
Synthèse

des opérations

financières

2^e trimestre
30 septembre 2004

ISSN 0706-3156

Dépôt légal
Bibliothèque nationale du Québec, 2004

Date de parution : novembre 2004

Adresse Internet : <http://www.finances.gouv.qc.ca>

Synthèse des opérations financières au 30 septembre 2004⁽¹⁾

Section 1
Année financière 2003-2004
Les résultats des opérations financières consolidées

Section 2
Année financière 2004-2005
Les prévisions des opérations financières consolidées

Annexe 1
**Tableaux des opérations financières consolidées
2003-2004 et 2004-2005**

Annexe 2
Définition et liste des organismes consolidés

(1) Les conventions comptables sont énoncées dans les états financiers consolidés du gouvernement du Québec.

Section 1

Année financière 2003-2004

Les résultats des opérations financières consolidées

Les résultats des opérations financières consolidées pour 2003-2004	7
Les opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu.....	8
Les résultats nets des organismes consolidés.....	9
Les opérations non budgétaires consolidées.....	10
Les opérations de financement consolidées	10

Les résultats des opérations financières consolidées pour 2003-2004

Les résultats préliminaires pour 2003-2004 montrent que l'équilibre budgétaire a été atteint avant prise en compte des pertes exceptionnelles de 358 millions de dollars de la Société générale de financement du Québec (SGF).

TABLEAU 1

GOVERNEMENT DU QUÉBEC SOMMAIRE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES 2003-2004⁽¹⁾ (en millions de dollars)

	Résultats préliminaires		Variations
	Budget du 30 mars 2004	Révisés	
Opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu			
Revenus autonomes avant les pertes exceptionnelles de la SGF	42 824	42 698	- 126
Transferts fédéraux			
- Niveau avant report	8 216	8 209	- 7
- Report ⁽²⁾	1 161	1 161	—
- Niveau après report	9 377	9 370	- 7
Total des revenus	52 201	52 068	- 133
Dépenses de programmes	- 45 800	- 45 759	41
Service de la dette	- 6 668	- 6 655	13
Total des dépenses	- 52 468	- 52 414	54
Résultats nets des organismes consolidés	267	346	79
Solde budgétaire avant les pertes exceptionnelles de la SGF	0	0	0
Pertes exceptionnelles de la SGF	- 364	- 358	6
Solde budgétaire après les pertes exceptionnelles de la SGF	- 364	- 358	6
Opérations non budgétaires			
Placements, prêts et avances	- 1 077	- 1 125	- 48
Immobilisations	- 978	- 1 019	- 41
Régimes de retraite	2 221	2 219	- 2
Autres comptes	- 1 235	- 1 183	52
Besoins non budgétaires	- 1 069	- 1 108	- 39
Besoins financiers nets	- 1 433	- 1 466	- 33
Opérations de financement			
Variation de l'encaisse	2 466	2 316	- 150
Variation de la dette directe	1 331	1 514	183
Fonds d'amortissement des régimes de retraite	- 2 364	- 2 364	—
Total du financement des opérations	1 433	1 466	33

(1) Selon la structure budgétaire et financière en vigueur pour l'exercice financier 2004-2005.

(2) Somme qui doit être remboursée par le Québec au gouvernement fédéral sur une période de 10 ans à compter de 2006-2007.

Les opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu

Le niveau des revenus, avant les pertes exceptionnelles de la SGF, est révisé à la baisse de 133 millions de dollars par rapport aux résultats préliminaires publiés au moment du Discours sur le budget de mars dernier. Celui des dépenses est réduit de 54 millions de dollars.

Les revenus

Le niveau des revenus autonomes, en excluant les entreprises du gouvernement, est inférieur de 326 millions de dollars à ce qui était prévu lors du Budget de mars dernier. Cette révision provient principalement de corrections apportées à la répartition des remises des employeurs entre l'impôt sur le revenu des particuliers, les cotisations au Fonds des services de santé et les contributions à la Régie des rentes du Québec. Ces ajustements à l'égard des années 1998 à 2003 ont notamment eu pour effet d'attribuer 194 millions de dollars de revenus à la Régie des rentes du Québec, un organisme fiduciaire du gouvernement, et de réduire d'autant ceux du Fonds consolidé du revenu. Le solde des révisions provient essentiellement d'un niveau d'impôt des particuliers moins élevé que prévu.

TABLEAU 2

ÉLÉMENTS EXPLIQUANT LA VARIATION DES REVENUS DU FONDS CONSOLIDÉ DU REVENU POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE 2003-2004 (en millions de dollars)

Revenus autonomes avant les pertes exceptionnelles de la SGF	- 126
Revenus autonomes	
- Excluant les entreprises du gouvernement	- 326
- Entreprises du gouvernement, avant les pertes exceptionnelles de la SGF	200
Transferts fédéraux	- 7
Variation totale	- 133

Les revenus des entreprises du gouvernement, avant les pertes exceptionnelles de la SGF, sont augmentés de 200 millions de dollars par rapport au résultat préliminaire publié au moment du Discours sur le budget de mars dernier. Cette hausse est attribuable principalement à la Société de l'assurance automobile du Québec (SAAQ) et découle de la décision du gouvernement, en décembre 2003, de créer un patrimoine fiduciaire permettant de distinguer le mandat d'assurance des autres mandats de la SAAQ. Le projet de loi n° 55 a été déposé à cet effet en mai dernier, à l'Assemblée nationale et il est rendu à l'étape de l'étude en commission parlementaire.

Les dépenses

En ce qui concerne les dépenses de programmes, elles sont révisées à la baisse de 41 millions de dollars par rapport au résultat préliminaire publié au moment du Discours sur le budget du 30 mars 2004. Cette révision s'explique principalement par la réévaluation des provisions comptables de certains ministères effectuée au moment de la fermeture de l'année financière.

Quant au service de la dette, il est révisé à la baisse de 13 millions de dollars.

Les résultats nets des organismes consolidés

Les résultats nets des organismes consolidés présentent une amélioration de 79 millions de dollars. Les résultats de nombreux organismes ont été révisés, dont principalement ceux de la Société d'habitation du Québec et de l'Agence métropolitaine de transport.

TABLEAU 3

SOMMAIRE DES RÉSULTATS NETS DES ORGANISMES CONSOLIDÉS 2003-2004 (en millions de dollars)

	Résultats préliminaires		
	Budget du 30 mars 2004	Révisés	Variations
Revenus autonomes	2 194	2 318	124
Transferts fédéraux	498	564	66
Total des revenus	2 692	2 882	190
Dépenses excluant le service de la dette	- 1 829	- 1 950	- 121
Service de la dette	- 596	- 586	10
Total des dépenses	- 2 425	- 2 536	- 111
Résultats nets	267	346	79

Les opérations non budgétaires consolidées

En ce qui a trait aux opérations non budgétaires, la révision à la hausse de 39 millions de dollars des besoins non budgétaires provient de l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

D'une part, les besoins de fonds au titre des placements, prêts et avances ont été révisés à la hausse de 48 millions de dollars. Cette variation s'explique essentiellement par une hausse de la valeur des placements dans les entreprises du gouvernement découlant principalement de l'exclusion du régime d'assurance automobile du périmètre comptable du gouvernement. Cette hausse est partiellement compensée par une réduction des besoins de fonds pour des prêts aux particuliers, sociétés et autres, notamment à l'égard des prêts aux étudiants pris en charge par le gouvernement en vue d'en assurer le recouvrement.

D'autre part, les besoins de fonds à l'égard des immobilisations sont révisés à 1 019 millions de dollars, en hausse de 41 millions de dollars.

Enfin, les besoins de fonds à l'égard des autres comptes non budgétaires sont révisés à la baisse de 52 millions de dollars. Ces « autres comptes », qui comprennent notamment les espèces et effets en main, les chèques en circulation, les comptes à recevoir et les comptes à payer, peuvent connaître des fluctuations importantes en raison de la variabilité des encaissements et des débours du gouvernement.

Globalement, les révisions apportées aux opérations budgétaires et non budgétaires ont donné lieu à une augmentation de 33 millions de dollars des besoins financiers nets par rapport aux résultats préliminaires du Discours sur le budget du 30 mars 2004.

Les opérations de financement consolidées

En ce qui a trait aux opérations de financement, les résultats préliminaires montrent une hausse de 33 millions de dollars par rapport à ceux du Budget du 30 mars dernier.

Section 2

Année financière 2004-2005

Les prévisions des opérations financières consolidées

Les prévisions des opérations financières consolidées pour 2004-2005.....	13
Les opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu.....	14
Les résultats nets des organismes consolidés.....	16
Les opérations non budgétaires consolidées.....	17
Les opérations de financement consolidées.....	17
Les résultats budgétaires au 30 septembre 2004	18

Les prévisions des opérations financières consolidées pour 2004-2005

L'objectif de déficit zéro pour l'année financière 2004-2005, établi lors du Budget du 30 mars 2004, est maintenu. En ce qui a trait aux transferts fédéraux, ceux-ci sont révisés à la hausse de 780 millions de dollars suite à l'augmentation de 501 millions de dollars découlant de l'accord sur la santé de septembre 2004 et à la hausse de 279 millions de dollars des revenus de péréquation, compte tenu du nouveau cadre annoncé par le gouvernement fédéral le 26 octobre dernier.

La hausse des transferts fédéraux est essentiellement compensée par une diminution de 760 millions de dollars des revenus autonomes, incluant une révision à la baisse de 510 millions de dollars à l'égard des revenus des entreprises du gouvernement.

TABLEAU 4

GOUVERNEMENT DU QUÉBEC SOMMAIRE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES 2004-2005 (en millions de dollars)

	Budget du 30 mars 2004	Prévisions révisées	Variations
Opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu			
Revenus autonomes	45 358	44 598	- 760
Transferts fédéraux			
- Niveau avant report	7 276	8 056	780
- Report ⁽¹⁾	1 200	1 200	—
- Niveau après report	8 476	9 256	780
Total des revenus	53 834	53 854	20
Dépenses de programmes	- 47 151	- 47 151	—
Service de la dette	- 6 939	- 6 959	- 20
Total des dépenses	- 54 090	- 54 110	- 20
Résultats nets des organismes consolidés	256	256	—
Solde budgétaire	0	0	0
Opérations non budgétaires			
Placements, prêts et avances	- 996	- 996	—
Immobilisations	- 1 158	- 1 158	—
Régimes de retraite	2 118	2 118	—
Autres comptes	- 428	- 428	—
Besoins non budgétaires	- 464	- 464	—
Besoins financiers nets	- 464	- 464	—
Opérations de financement			
Variation de l'encaisse	1 644	1 644	—
Variation de la dette directe	1 365	1 365	—
Fonds d'amortissement des régimes de retraite	- 2 545	- 2 545	—
Total du financement des opérations	464	464	—

(1) Somme qui doit être remboursée par le Québec au gouvernement fédéral sur une période de 10 ans à compter de 2006-2007.

Les opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu

La prévision des revenus du Fonds consolidé du revenu pour 2004-2005 est révisée à 53 854 millions de dollars. Par ailleurs, les dépenses du Fonds consolidé du revenu sont également révisées à 54 110 millions de dollars.

Les revenus

Les prévisions du Discours sur le budget 2004-2005 établissaient les revenus autonomes à 45 358 millions de dollars et les transferts fédéraux à 8 476 millions de dollars pour l'exercice financier 2004-2005. Globalement, la prévision des revenus est révisée à la hausse de 20 millions de dollars. Ainsi, les revenus autonomes sont révisés à la baisse de 760 millions de dollars, alors que les transferts fédéraux sont augmentés de 780 millions de dollars.

TABLEAU 5

ÉLÉMENTS EXPLIQUANT LA VARIATION DES REVENUS DU FONDS CONSOLIDÉ DU REVENU POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE 2004-2005

(en millions de dollars)

Revenus autonomes		- 760
Impôt sur le revenu des particuliers	- 225	
Cotisations au Fonds des services de santé	- 50	
Taxes à la consommation	45	
Autres revenus	- 20	
Entreprises du gouvernement		
- Ventes d'actifs	- 485	
- Autres révisions	- 25	
Transferts fédéraux		780
Péréquation	279	
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	501	
Variation totale		20

Les prévisions des revenus provenant de l'impôt sur le revenu des particuliers et des cotisations au Fonds des services de santé sont diminuées de 225 millions de dollars et de 50 millions de dollars respectivement. Ces révisions découlent de la croissance moins forte que prévu en 2004 des salaires et traitements.

Les revenus des taxes à la consommation sont, quant à eux, supérieurs de 45 millions de dollars à ceux anticipés au moment du Budget du 30 mars dernier. Cette augmentation reflète l'impact sur les revenus de taxe de vente de dépenses de consommation plus vigoureuses qu'anticipé. Toutefois, ces gains sont compensés en partie par des révisions à la baisse à la taxe sur les produits du tabac, lesquelles tiennent compte des résultats réels du dernier trimestre de 2003-2004 et d'une demande moins forte que prévu pour ces produits.

Par ailleurs, la prévision des autres revenus autonomes est révisée à la baisse de 20 millions de dollars. Des revenus inférieurs à l'égard des ventes de biens et services sont en partie compensés par des revenus plus élevés aux ressources naturelles, principalement à l'égard des redevances forestières. Cela s'explique notamment par la vigueur des prix du bois résineux sur le marché nord-américain, depuis le début de l'année, qui a notamment entraîné une hausse des volumes coupés plus forte que prévu.

Enfin, les revenus des entreprises du gouvernement sont révisés à la baisse de 510 millions de dollars. Cette variation s'explique principalement par une diminution de 485 millions de dollars de l'objectif initial de 880 millions de dollars lié à la vente d'actifs. En effet, le gouvernement prévoit maintenant réaliser un gain net total de 395 millions de dollars des ventes d'actifs, incluant la réalisation par Hydro-Québec d'un gain net de 266 millions de dollars découlant de la vente de sa participation dans Noverco inc. Cette révision à la baisse découle des délais dans la vente de certains actifs. Ces délais sont nécessaires pour obtenir le meilleur prix pour ces actifs.

La révision à la hausse de 780 millions de dollars des revenus de transferts fédéraux résulte du gain de 501 millions de dollars découlant de l'accord sur la santé conclu le 16 septembre dernier entre le gouvernement fédéral et le gouvernement du Québec ainsi que de la hausse de 279 millions de dollars découlant de la réforme de la péréquation annoncée par le gouvernement fédéral le 26 octobre dernier. En outre, le gouvernement fédéral a accepté que le Québec rembourse, à compter de 2006-2007 plutôt que de 2005-2006, et sur une période de dix ans plutôt que de cinq ans, le manque à gagner de 2,4 milliards de dollars aux transferts fédéraux qu'a subi le Québec en 2003-2004 et 2004-2005. Cette décision aura pour effet de hausser les revenus de transferts fédéraux du Québec de 472 millions de dollars en 2005-2006.

Malgré cette révision à la hausse des transferts fédéraux, le gouvernement du Québec s'est déclaré insatisfait des changements apportés à la péréquation, et ce, pour plusieurs raisons :

- l'approche retenue ne corrige pas les principales lacunes du programme, notamment en ce qui a trait à la norme des cinq provinces et à la couverture incomplète des revenus des provinces;
- disposant de surplus budgétaires sans précédent, le gouvernement fédéral aurait pu procéder à une réforme en profondeur du programme de péréquation afin qu'il réponde mieux aux objectifs établis par la Constitution canadienne;
- enfin, les propositions fédérales comportent une part d'iniquité dans la mesure où certaines provinces se sont vu consentir des arrangements particuliers afin de corriger leurs problématiques spécifiques.

TABLEAU 6

**RÉVISIONS AUX REVENUS DE TRANSFERTS FÉDÉRAUX DU QUÉBEC
POUR L'ANNÉE FINANCIÈRE 2004-2005**

(en millions de dollars)

Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	
- Budget 2004-2005	2 890
- Automne 2004	3 391
- Impact de l'accord de septembre 2004 sur la santé	501
Péréquation	
- Budget 2004-2005	4 942
- Automne 2004	5 221
- Impact du nouveau cadre fédéral à la péréquation	279
Total	780

Les dépenses

La prévision établie au Discours sur le budget du 30 mars dernier est maintenue à 47 151 millions de dollars pour les dépenses de programmes. Des risques de dépassements de l'ordre de 500 millions de dollars ont été identifiés depuis le début de l'exercice et une démarche est en cours au sein du gouvernement afin de les résorber ou de les compenser par des économies équivalentes.

Quant au service de la dette, la prévision du Budget de mars dernier est révisée à la hausse de 20 millions de dollars en raison des taux d'intérêt plus élevés que prévu.

Les résultats nets des organismes consolidés

La prévision des résultats nets des organismes consolidés, établie lors du dernier Discours sur le budget, n'est pas modifiée.

TABLEAU 7

**SOMMAIRE DES RÉSULTATS NETS DES ORGANISMES
CONSOLIDÉS 2004-2005**

(en millions de dollars)

	Budget du 30 mars 2004	Prévisions révisées	Variations
Revenus autonomes	2 395	2 395	—
Transferts fédéraux	495	495	—
Total des revenus	2 890	2 890	—
Dépenses excluant le service de la dette	- 1 980	- 1 980	—
Service de la dette	- 654	- 654	—
Total des dépenses	- 2 634	- 2 634	—
Résultats nets	256	256	—

Les opérations non budgétaires consolidées

La prévision des besoins non budgétaires de 464 millions de dollars, établie lors du dernier Discours sur le budget, demeure inchangée.

Les opérations de financement consolidées

En ce qui concerne les opérations de financement, les prévisions du Budget du 30 mars 2004 sont également maintenues.

Les résultats budgétaires au 30 septembre 2004

Les revenus du Fonds consolidé du revenu

Les revenus autonomes, avant les pertes exceptionnelles de la SGF, montrent une hausse de 7,4 % pour les six premiers mois de 2004-2005 par rapport à la période correspondante en 2003-2004, comparativement à une augmentation de 4,4 % prévue pour l'ensemble de l'année. Le ralentissement anticipé de la croissance d'ici la fin de l'année est en particulier attribuable aux impacts du premier versement découlant de la réforme de l'aide gouvernementale à la famille en janvier 2005 et à des facteurs spécifiques au premier semestre de l'année financière, notamment en ce qui concerne la production des déclarations d'impôt des particuliers, les modalités de remises des impôts des sociétés et les ventes d'actifs des entreprises du gouvernement. L'effet de ces facteurs sur le taux de croissance des revenus autonomes s'atténuera en cours d'année.

Les transferts fédéraux au premier semestre sont en baisse de 36,2 % par rapport à la même période en 2003-2004, alors qu'une diminution de 1,2 % est prévue pour l'ensemble de l'année. Cet écart dans les taux de croissance résulte principalement de l'encaissement, au premier trimestre de 2003-2004, de la totalité des sommes placées en fiducie par le gouvernement fédéral à la suite de l'annonce fédérale sur la santé de février 2003, sommes non récurrentes en 2004-2005.

Les dépenses du Fonds consolidé du revenu

En ce qui concerne les dépenses de programmes, les résultats enregistrés au 30 septembre 2004 montrent une hausse de 3,7 % par rapport aux six premiers mois de 2003-2004, comparativement à une hausse de 3,0 % prévue sur une base annuelle. La croissance semestrielle légèrement plus élevée découle notamment de paiements plus hâtifs qu'au premier semestre de 2003-2004 de subventions par certains ministères.

Quant au service de la dette, il est en hausse de 3,1 % au premier semestre de l'année financière 2004-2005 par rapport à la même période en 2003-2004. Cette croissance est cohérente avec l'augmentation de 4,6 % attendue pour l'ensemble de l'année.

Les résultats nets des organismes consolidés

Les résultats nets des organismes consolidés sont inférieurs de 25,5 % au 30 septembre 2004 par rapport à ceux du premier semestre de l'année précédente, ce qui est comparable à leur évolution prévue sur une base annuelle, soit une baisse de 26,0 %.

Le sous-ministre des Finances,
Gilles Godbout

Annexe 1

Tableaux des opérations financières consolidées 2003-2004 et 2004-2005

Sommaire des opérations financières consolidées.....	20
Revenus du Fonds consolidé du revenu.....	21
Dépenses du Fonds consolidé du revenu.....	22
Opérations non budgétaires consolidées.....	23
Opérations de financement consolidées	24
Nouveaux emprunts au 30 septembre 2004	25

TABLEAU 8

GOVERNEMENT DU QUÉBEC
SOMMAIRE DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES CONSOLIDÉES
(en millions de dollars)

(Résultats non vérifiés)

	2003-2004		2004-2005		Variations annuelles %	Résultats au 30 septembre		
	Résultats préliminaires ⁽¹⁾	Discours sur le budget	Prévisions révisées			2003-2004 ⁽¹⁾	2004-2005	Variations %
Opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu⁽²⁾								
Revenus autonomes avant les pertes exceptionnelles de la SGF	42 698	45 358	44 598	4,4	19 641	21 089	7,4	
Transferts fédéraux	9 370	8 476	9 256	- 1,2	4 906	3 129	- 36,2	
Total des revenus	52 068	53 834	53 854	3,4	24 547	24 218	- 1,3	
Dépenses de programmes	- 45 759	- 47 151	- 47 151	3,0	- 23 376	- 24 248	3,7	
Service de la dette	- 6 655	- 6 939	- 6 959	4,6	- 3 275	- 3 377	3,1	
Total des dépenses	- 52 414	- 54 090	- 54 110	3,2	- 26 651	- 27 625	3,7	
Résultats nets des organismes consolidés⁽²⁾	346	256	256	- 26,0	157	117	- 25,5	
Solde budgétaire avant les pertes exceptionnelles de la SGF	0	0	0	—	- 1 947	- 3 290	69,0	
Pertes exceptionnelles de la SGF	- 358	—	—	—	—	—	—	
Solde budgétaire après les pertes exceptionnelles de la SGF	- 358	0	0	—	- 1 947	- 3 290	69,0	
Opérations non budgétaires								
Placements, prêts et avances	- 1 125	- 996	- 996		- 696	- 1 159		
Immobilisations	- 1 019	- 1 158	- 1 158		- 390	- 353		
Régimes de retraite	2 219	2 118	2 118		1 206	1 178		
Autres comptes	- 1 183	- 428	- 428		- 1 596	- 1 184		
Besoins non budgétaires	- 1 108	- 464	- 464	- 58,1	- 1 476	- 1 518	2,8	
Besoins financiers nets	- 1 466	- 464	- 464	- 68,3	- 3 423	- 4 808	40,5	
Opérations de financement								
Variation de l'encaisse	2 316	1 644	1 644		3 671	3 242		
Variation de la dette directe	1 514	1 365	1 365		634	2 647		
Fonds d'amortissement des régimes de retraite	- 2 364	- 2 545	- 2 545		- 882	- 1 081		
Total du financement des opérations	1 466	464	464	- 68,3	3 423	4 808	40,5	

N.B.: Un montant négatif indique un besoin de financement et un montant positif, une source de financement. Pour la variation de l'encaisse, un montant négatif indique une augmentation et un montant positif, une réduction.

- (1) Les résultats préliminaires de 2003-2004 ont été ajustés sur la base de la structure budgétaire et financière en vigueur pour l'exercice financier 2004-2005.
- (2) Les opérations budgétaires du Fonds consolidé du revenu, qui englobent les bénéficiaires des entreprises du gouvernement, sont présentées distinctement de celles des organismes consolidés.

TABLEAU 9

GOVERNEMENT DU QUÉBEC
REVENUS DU FONDS CONSOLIDÉ DU REVENU
(en millions de dollars)

(Résultats non vérifiés)

	2003-2004		2004-2005		Résultats au 30 septembre		
	Résultats préliminaires	Discours sur le budget	Prévisions révisées	Variations annuelles %	2003-2004	2004-2005	Variations %
Revenus par source							
Revenus autonomes							
Impôts sur les revenus et les biens							
Impôt sur le revenu des particuliers	16 135	17 201	16 976	5,2	7 582	8 113	7,0
Cotisations au Fonds des services de santé	4 649	4 869	4 819	3,7	2 398	2 412	0,6
Impôts des sociétés ⁽¹⁾	3 892	4 248	4 248	9,1	1 447	1 671	15,5
	<u>24 676</u>	<u>26 318</u>	<u>26 043</u>	<u>5,5</u>	<u>11 427</u>	<u>12 196</u>	<u>6,7</u>
Taxes à la consommation							
Ventes	8 943	9 232	9 327	4,3	4 668	4 688	0,4
Carburants	1 685	1 681	1 681	- 0,2	809	802	- 0,9
Tabac	889	986	936	5,3	480	502	4,6
	<u>11 517</u>	<u>11 899</u>	<u>11 944</u>	<u>3,7</u>	<u>5 957</u>	<u>5 992</u>	<u>0,6</u>
Droits et permis							
Véhicules automobiles	707	713	713	0,8	288	295	2,4
Boissons alcooliques	144	160	160	11,1	73	80	9,6
Ressources naturelles	108	80	105	- 2,8	65	86	32,3
Autres	186	174	174	- 6,5	79	79	—
	<u>1 145</u>	<u>1 127</u>	<u>1 152</u>	<u>0,6</u>	<u>505</u>	<u>540</u>	<u>6,9</u>
Revenus divers							
Ventes de biens et services	399	437	392	- 1,8	118	104	- 11,9
Intérêts	317	362	362	14,2	180	216	20,0
Amendes, confiscations et recouvrements	471	392	392	- 16,8	222	221	- 0,5
	<u>1 187</u>	<u>1 191</u>	<u>1 146</u>	<u>- 3,5</u>	<u>520</u>	<u>541</u>	<u>4,0</u>
Revenus provenant des entreprises du gouvernement avant les pertes exceptionnelles de la SGF							
Société des alcools du Québec	571	601	601	5,3	260	276	6,2
Loto-Québec	1 393	1 419	1 419	1,9	680	774	13,8
Hydro-Québec	2 049	2 040	2 040	- 0,4	462	709	53,5
Autres	160	763	253	58,1	- 170	61	—
	<u>4 173</u>	<u>4 823</u>	<u>4 313</u>	<u>3,4</u>	<u>1 232</u>	<u>1 820</u>	<u>47,7</u>
Total des revenus autonomes avant les pertes exceptionnelles de la SGF	42 698	45 358	44 598	4,4	19 641	21 089	7,4
Transferts fédéraux							
Péréquation	4 065	4 942	5 221	28,4	2 206	1 850	- 16,1
Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux	4 266	2 890	3 391	- 20,5	2 517	1 361	- 45,9
Autres transferts liés aux accords fiscaux	64	25	25	- 60,9	—	—	—
Autres programmes	975	619	619	- 36,5	183	- 82	—
	<u>9 370</u>	<u>8 476</u>	<u>9 256</u>	<u>- 1,2</u>	<u>4 906</u>	<u>3 129</u>	<u>- 36,2</u>
Total des revenus avant les pertes exceptionnelles de la SGF	52 068	53 834	53 854	3,4	24 547	24 218	- 1,3

(1) Comprend l'impôt sur les profits des sociétés, la taxe sur le capital et celle sur les primes qui en tient lieu pour les compagnies d'assurances, ainsi que la taxe sur les télécommunications, le gaz et l'électricité.

TABLEAU 10

GOUVERNEMENT DU QUÉBEC
DÉPENSES DU FONDS CONSOLIDÉ DU REVENU
(en millions de dollars)

(Résultats non vérifiés)

Ministères et organismes	2003-2004	2004-2005		Variations annuelles %	Résultats au 30 septembre		
	Résultats préliminaires	Discours sur le budget	Prévisions révisées		2003-2004	2004-2005	Variations %
Dépenses de programmes							
Assemblée nationale	94	94	94	—	46	44	- 4,3
Personnes désignées par l'Assemblée nationale	89	54	54	- 39,3	68	37	- 45,6
Affaires municipales, Sport et Loisir	1 575	1 688	1 688	7,2	949	1 098	15,7
Agriculture, Pêcheries et Alimentation	662	647	647	- 2,3	424	431	1,7
Conseil du trésor et Administration gouvernementale	434	568 ⁽¹⁾	568 ⁽¹⁾	30,9	198	195	- 1,5
Conseil exécutif	165	262 ⁽¹⁾	262 ⁽¹⁾	58,8	76	94	23,7
Culture et Communications	512	531	531	3,7	298	334	12,1
Développement économique et régional et Recherche	728	812 ⁽¹⁾	812 ⁽¹⁾	11,5	315	420	33,3
Éducation	11 502	11 778	11 778	2,4	6 088	6 217	2,1
Emploi, Solidarité sociale et Famille	5 990	5 971	5 971	- 0,3	3 043	3 046	0,1
Environnement	183	166	166	- 9,3	83	82	- 1,2
Finances (excluant le service de la dette)	111	221 ⁽¹⁾	221 ⁽¹⁾	99,1	61	44	- 27,9
Justice	576	563	563	- 2,3	286	290	1,4
Relations avec les citoyens et Immigration	224	176	176	- 21,4	108	100	- 7,4
Relations internationales	112	100	100	- 10,7	61	51	- 16,4
Ressources naturelles, Faune et Parcs	497	432	432	- 13,1	276	245	- 11,2
Revenu	717	618	618	- 13,8	254	233	- 8,3
Santé et Services sociaux	19 074	20 071	20 071	5,2	9 534	10 069	5,6
Sécurité publique	935	885	885	- 5,3	508	436	- 14,2
Transports	1 511	1 645	1 645	8,9	668	738	10,5
Travail	68	64	64	- 5,9	32	44	37,5
Crédits périmés escomptés	—	- 150	- 150	—	—	—	—
Crédits reportés en 2005-2006	—	- 45	- 45	—	—	—	—
Total des dépenses de programmes	45 759	47 151 ⁽²⁾	47 151	3,0	23 376	24 248	3,7
Service de la dette							
Service de la dette directe	3 913	4 131	4 151	6,1	1 887	2 026	7,4
Intérêts au titre des régimes de retraite	2 742	2 808	2 808	2,4	1 388	1 351	- 2,7
Total du service de la dette	6 655	6 939 ⁽²⁾	6 959	4,6	3 275	3 377	3,1
Total des dépenses	52 414	54 090	54 110	3,2	26 651	27 625	3,7

(1) Ces montants contiennent des provisions qui permettront des transferts de crédits à d'autres ministères au cours de l'année financière se terminant le 31 mars 2005.

(2) Budget de dépenses déposé pour l'année 2004-2005.

TABLEAU 11

GOVERNEMENT DU QUÉBEC
OPÉRATIONS NON BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES
(en millions de dollars)

(Résultats non vérifiés)

	2003-2004	2004-2005		Variations annuelles \$	Résultats au 30 septembre		
	Résultats préliminaires	Discours sur le budget	Prévisions révisées		2003-2004	2004-2005	Variations \$
Placements, prêts et avances							
Fonds consolidé du revenu							
Entreprises du gouvernement	- 512	- 816	- 816	- 304	- 593	- 1 143	- 550
Particuliers, sociétés et autres	19	- 20	- 20	- 39	- 111	- 182	- 71
Municipalités et organismes municipaux	5	2	2	- 3	3	1	- 2
	- 488	- 834	- 834	- 346	- 701	- 1 324	- 623
Organismes consolidés	- 637	- 162	- 162	475	5	165	160
Total des placements, prêts et avances	- 1 125	- 996	- 996	129	- 696	- 1 159	- 463
Immobilisations							
Fonds consolidé du revenu							
Investissements nets	- 159	- 305	- 305	- 146	- 46	- 48	- 2
Amortissement	200	212	212	12	97	104	7
	41	- 93	- 93	- 134	51	56	5
Organismes consolidés	- 1 060	- 1 065	- 1 065	- 5	- 441	- 409	32
Total des immobilisations	- 1 019	- 1 158	- 1 158	- 139	- 390	- 353	37
Régimes de retraite							
Contributions et cotisations	5 373	5 317	5 317	- 56	2 668	2 677	9
Prestations et autres paiements	- 3 154	- 3 199	- 3 199	- 45	- 1 462	- 1 499	- 37
Total des régimes de retraite	2 219	2 118	2 118	- 101	1 206	1 178	- 28
Autres comptes							
Fonds consolidé du revenu	- 1 220	- 435	- 435	785	- 1 627	- 1 249	378
Organismes consolidés	37	7	7	- 30	31	65	34
Total des autres comptes	- 1 183	- 428	- 428	755	- 1 596	- 1 184	412
Total des besoins non budgétaires	- 1 108	- 464	- 464	644	- 1 476	- 1 518	- 42

N.B.: Un montant négatif indique un besoin de financement et un montant positif une source de financement.

TABLEAU 12

GOVERNEMENT DU QUÉBEC
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT CONSOLIDÉES
(en millions de dollars)

(Résultats non vérifiés)

	2003-2004	2004-2005		Variations annuelles \$	Résultats au 30 septembre		
	Résultats préliminaires	Discours sur le budget	Prévisions révisées		2003-2004	2004-2005	Variations \$
Variation de l'encaisse							
Fonds consolidé du revenu	2 284	1 644	1 644	- 640	4 642	4 426	- 216
Organismes consolidés	32	—	—	- 32	- 971	- 1 184	- 213
Total de la variation de l'encaisse	2 316	1 644	1 644	- 672	3 671	3 242	- 429
Variation de la dette directe							
Fonds consolidé du revenu							
Nouveaux emprunts							
En dollar canadien	5 070				2 269	3 460	1 191
En dollar américain	—				—	1 022	1 022
En dollar australien	209				—	—	—
Variation de la dette résultant de transactions d'échange de devises	- 249				- 335	228	563
	5 030	5 704	5 704	674	1 934	4 710	2 776
Remboursements d'emprunts							
En dollar canadien	- 2 492				- 1 114	- 787	327
En dollar américain	- 892				- 947	- 406	541
En euro	- 499				- 91	- 1 228	- 1 137
En yen	- 252				- 252	- 95	157
En couronne suédoise	—				—	- 89	- 89
Variation de la dette résultant de transactions d'échange de devises	- 763				- 146	- 614	- 468
Contributions au Fonds d'amortissement des emprunts du gouvernement du Québec	100				31	- 90	- 121
	- 4 798	- 5 303	- 5 303	- 505	- 2 519	- 3 309	- 790
	232	401	401	169	- 585	1 401	1 986
Organismes consolidés							
Nouveaux emprunts	2 516	2 180	2 180	- 336	1 629	1 436	- 193
Remboursements d'emprunts	- 1 234	- 1 216	- 1 216	18	- 410	- 190	220
	1 282	964	964	- 318	1 219	1 246	27
Total de la variation de la dette directe	1 514	1 365	1 365	- 149	634	2 647	2 013
Fonds d'amortissement des régimes de retraite⁽¹⁾	- 2 364	- 2 545	- 2 545	- 181	- 882	- 1 081	- 199
Total du financement des opérations	1 466	464	464	- 1 002	3 423	4 808	1 385

N.B.: Un montant négatif indique un besoin de financement et un montant positif, une source de financement. Pour la variation de l'encaisse, un montant négatif indique une augmentation et un montant positif, une réduction.

(1) Ce fonds d'amortissement est destiné à recevoir des sommes afin de pourvoir éventuellement au versement des prestations de retraite qui sont à la charge du gouvernement, selon les dispositions des régimes de retraite des secteurs public et parapublic. Les revenus de placement du fonds y sont réinvestis.

TABLEAU 13

GOUVERNEMENT DU QUÉBEC
NOUVEAUX EMPRUNTS AU 30 SEPTEMBRE 2004
(en millions de dollars)

	Dates d'émission	Dates d'échéance	Taux d'intérêt (%) ⁽¹⁾	Prix à l'investisseur ⁽²⁾	Rendement à l'investisseur ⁽²⁾	Valeurs nominales en millions d'unités monétaires	Montants en dollar canadien ⁽³⁾
Fonds consolidé du revenu							
En dollar canadien						\$CAN	
Bons du Trésor	Diverses	Diverses	— ⁽⁴⁾	Divers	Divers	—	— ⁽⁵⁾
Produits d'épargne du Québec							
Obligations d'épargne	Diverses	Diverses	Divers	100,000	Divers	26	26
Placements transitoires	Diverses	Diverses	Divers	100,000	Divers	6	6
Plan d'épargne placement	Diverses	Diverses	Divers	100,000	Divers	25	25
Obligations	Diverses	Diverses	Divers	Divers	Divers	282	282
						339	339
Obligations							
Obligations	2004-04-13	2036-12-01	5,750	101,011	5,681	388	392
Obligations	2004-05-04	2036-12-01	5,750	99,790	5,764	500	499
Obligations	2004-07-12	2036-12-01	5,750	97,979	5,890	150	147
Obligations	2004-08-03	2014-12-01	5,500	100,736	5,405	500	504
Obligations	2004-08-20	2014-12-01	5,500	102,694	5,158	400	411
Obligations à rendement réel	Diverses	Diverses	Divers	Divers	Divers	252	322 ⁽⁶⁾
Programme immigrants-investisseurs	Diverses	Diverses	Divers	Divers	Divers	334	269
Fonds de placement du régime de pensions du Canada	Diverses	Diverses	Divers	100,000	Divers	5	5
						2 529	2 549
Billets à moyen terme							
Sur le marché canadien	Diverses	Diverses	Divers	Divers	Divers	402	400
Sur le marché européen	2004-07-26	2014-06-03	5,125 ⁽⁷⁾	Divers	Divers	175	172
						577	572
						3 445	3 460
En dollar américain						\$US	
Obligations	2004-05-05	2014-05-05	4,875	99,243	4,972	750	1 022 ⁽⁸⁾
Variation de la dette résultant de transactions d'échange de devises							228
							4 710
Organismes consolidés							1 436
Total des nouveaux emprunts							6 146

- (1) Intérêts payables semestriellement à moins d'une note indiquant une autre fréquence.
(2) Établi sur la base d'intérêts payables semestriellement.
(3) Les emprunts en devises étrangères apparaissent en équivalent canadien du montant encaissé en utilisant le taux de change de la Banque du Canada à midi, à la date d'émission.
(4) Emprunt de type « zéro coupon ».
(5) Représente la variation de l'encours survenue durant l'exercice.
(6) Le capital et le taux d'intérêt de ces obligations sont rajustés en fonction de l'évolution de l'indice des prix à la consommation au Canada.
(7) Les intérêts sont payables annuellement.
(8) L'emprunt original totalise 1 000 millions de dollars américains, soit 1 362 millions de dollars canadiens. Un montant de 340 millions de dollars canadiens provenant de cet emprunt a été avancé au Fonds de financement pour être prêté à des organismes consolidés.

Annexe 2

Définition et liste des organismes consolidés (au 31 mars 2004)

Définition

Organismes et fonds spéciaux sous contrôle gouvernemental, qui ont leur propre direction et dont l'autorité en matière de finances leur a été déléguée par voie législative.

Les résultats de ces organismes sont consolidés ligne à ligne avec ceux du Fonds consolidé du revenu.

Organismes

Agence de l'efficacité énergétique
Agence métropolitaine de transport
Agence nationale d'encadrement du secteur financier (Autorité des marchés financiers)
Bibliothèque nationale du Québec
Bureau d'accréditation des pêcheurs et des aides-pêcheurs du Québec
Bureau de décision et de révision en valeurs mobilières
Centre de recherche industrielle du Québec
Commissaire de l'industrie de la construction
Commission de la capitale nationale du Québec
Commission de reconnaissance des associations d'artistes et des associations de producteurs
Commission des lésions professionnelles
Commission des normes du travail
Commission des relations du travail
Commission des services juridiques
Conseil des arts et des lettres du Québec
Corporation d'urgences-santé
École nationale de police du Québec
École nationale des pompiers du Québec
Fondation de la faune du Québec
Fonds d'aide aux recours collectifs
Fonds d'assurance-prêts agricoles et forestiers
Fonds de la recherche en santé du Québec
Fonds québécois de la recherche sur la nature et les technologies
Fonds québécois de la recherche sur la société et la culture
Héma-Québec

Organismes (suite)

Institut de la statistique du Québec
Institut de tourisme et d'hôtellerie du Québec
Institut national de santé publique du Québec
Investissement Québec
La Financière agricole du Québec
Musée d'art contemporain de Montréal
Musée de la civilisation
Musée national des beaux-arts du Québec
Office de la sécurité du revenu des chasseurs et piégeurs cris
Office des professions du Québec
Office Québec-Amériques pour la jeunesse
Régie de l'assurance maladie du Québec
Régie de l'énergie
Régie des installations olympiques
Régie du cinéma
Sidbec
Société de développement de la Zone de commerce international de
Montréal à Mirabel
Société de développement des entreprises culturelles
Société de la Place des Arts de Montréal
Société de télédiffusion du Québec (Télé-Québec)
Société des Traversiers du Québec
Société d'habitation du Québec
Société du Centre des congrès de Québec
Société du Grand Théâtre de Québec
Société du Palais des congrès de Montréal
Société du parc industriel et portuaire de Bécancour
Société du parc industriel et portuaire Québec-Sud
Société immobilière du Québec
Société nationale de l'amiante
Société québécoise d'assainissement des eaux
Société québécoise de récupération et de recyclage
Société québécoise d'information juridique
Tribunal administratif du Québec

Fonds spéciaux

Fonds d'aide à l'action communautaire autonome
Fonds d'aide aux victimes d'actes criminels
Fonds d'amortissement afférent à des emprunts de collèges d'enseignement
général et professionnel du Québec
Fonds d'amortissement afférent à des emprunts de commissions scolaires du
Québec
Fonds d'amortissement afférent à des emprunts d'établissements
universitaires du Québec

Fonds spéciaux (suite)

Fonds d'amortissement afférent à des emprunts d'organismes de santé et de services sociaux du Québec
Fonds d'assistance financière pour certaines régions sinistrées
Fonds de conservation et d'amélioration du réseau routier
Fonds de développement du marché du travail
Fonds de développement régional
Fonds de financement
Fonds de gestion de l'équipement roulant
Fonds de la gestion des immeubles du Québec à l'étranger
Fonds de l'assurance médicaments
Fonds de l'état civil
Fonds de l'industrie des courses de chevaux
Fonds de l'information gouvernementale
Fonds de partenariat touristique
Fonds de perception
Fonds des contributions des automobilistes au transport en commun
Fonds des pensions alimentaires
Fonds des registres du ministère de la Justice
Fonds des services de police
Fonds des services de santé
Fonds des services gouvernementaux
Fonds des technologies de l'information du Conseil du trésor
Fonds des technologies de l'information du ministère de l'Emploi, de la Solidarité sociale et de la Famille
Fonds des technologies de l'information du ministère du Revenu
Fonds d'information foncière
Fonds d'information géographique
Fonds du Centre financier de Montréal
Fonds forestier
Fonds Jeunesse Québec
Fonds pour la vente de biens et services du ministère des Transports
Fonds québécois d'initiatives sociales
Fonds relatif à la tempête de verglas
Fonds spécial olympique

