

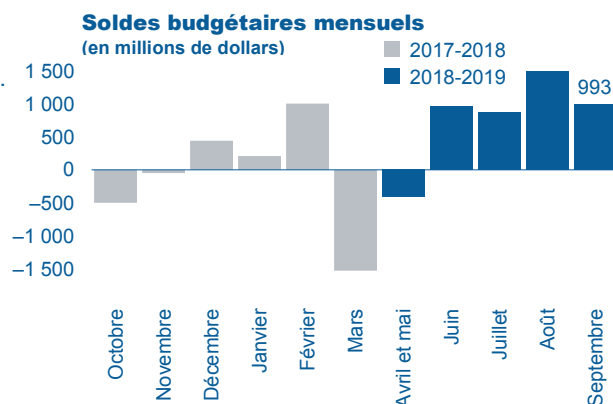
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

AU 30 SEPTEMBRE 2018
3 décembre 2018

Faits saillants de septembre 2018

En septembre 2018, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un excédent de 993 millions de dollars. Ce solde tient compte du versement de 200 millions de dollars au Fonds des générations. Par rapport à septembre 2017 :

- les revenus autonomes sont en baisse de 65 millions de dollars et atteignent 6,0 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux affichent une hausse de 28 millions de dollars et s'élèvent à 1,7 milliard de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 176 millions de dollars et s'établissent à 6,2 milliards de dollars;
- le service de la dette est à la baisse de 40 millions de dollars et s'établit à 558 millions de dollars;
- les résultats des organismes autres que budgétaires et des fonds spéciaux sont en baisse de 99 millions de dollars.



Les résultats cumulatifs au 30 septembre 2018 affichent un excédent budgétaire de 4,0 milliards de dollars. Pour 2018-2019, *Le point sur la situation économique et financière du Québec* présente un excédent budgétaire prévu de 1,7 milliard de dollars.

SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre		Avril à septembre			Mise à jour de décembre 2018 ⁽¹⁾	
	2017	2018	2017-2018	2018-2019	Variation (%)	2018-2019	Variation (%)
FONDS GÉNÉRAL							
Revenus							
Revenus autonomes	6 038	5 973	30 102	31 765	5,5	63 391	2,2
Transferts fédéraux	1 714	1 742	10 027	10 463	4,3	21 040	4,8
Total des revenus	7 752	7 715	40 129	42 228	5,2	84 431	2,9
Dépenses							
Dépenses de programmes	-6 054	-6 230	-34 329	-35 980	4,8	-76 490	5,6
Service de la dette	-598	-558	-3 546	-3 390	-4,4	-6 878	-3,8
Total des dépenses	-6 652	-6 788	-37 875	-39 370	3,9	-83 368	4,8
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽²⁾							
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽³⁾	144	45	716	1 113	—	567	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁴⁾	—	21	—	10	—	20	—
Fonds des générations	171	200	1 027	1 355	—	2 851	—
Total des entités consolidées	315	266	1 743	2 478	—	3 438	—
SURPLUS (DÉFICIT)	1 415	1 193	3 997	5 336	—	4 501	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE							
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-171	-200	-1 027	-1 355	—	-2 851	—
SOLDE BUDGÉTAIRE⁽⁵⁾	1 244	993	2 970	3 981	—	1 650	—

ÉVOLUTION DU SOLDE BUDGÉTAIRE EN 2018-2019

Les résultats cumulatifs au 30 septembre 2018 affichent un excédent budgétaire de 4,0 milliards de dollars.

- *Le point sur la situation économique et financière du Québec* montre plutôt un excédent budgétaire de 1,7 milliard de dollars pour l'année 2018-2019.

Selon ces nouvelles prévisions établies en décembre 2018, il est prévu, pour la période d'octobre 2018 à mars 2019, que :

- les revenus et les dépenses du fonds général se soldent par un déficit de 1,6 milliard de dollars, en raison d'un ralentissement attendu de la croissance des revenus autonomes et d'une accélération prévue de la croissance des dépenses de programmes;
- les organismes et les fonds spéciaux réalisent un déficit de 515 millions de dollars.

De plus, le solde budgétaire annuel prévoit la mise en œuvre des initiatives de décembre 2018 qui totalisent 229 millions de dollars.

ÉVOLUTION DU SOLDE BUDGÉTAIRE SELON *LE POINT SUR LA SITUATION ÉCONOMIQUE ET FINANCIÈRE DU QUÉBEC* (en millions de dollars)

	2018-2019
RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES AU 30 SEPTEMBRE 2018⁽⁵⁾	3 981
Résultats à venir d'octobre 2018 à mars 2019	
– Atteinte des prévisions annuelles de revenus et de dépenses – Fonds général	–1 586
– Atteinte des résultats nets prévus des organismes et des fonds spéciaux	–515
– Initiatives de décembre 2018	–229
Sous-total	–2 331
SOLDE BUDGÉTAIRE PRÉVU – MISE À JOUR DE DÉCEMBRE 2018⁽⁵⁾	1 650

Note : Les chiffres ayant été arrondis, leur somme peut ne pas correspondre au total indiqué.

➤ REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Pour septembre 2018, les revenus du fonds général atteignent 7,7 milliards de dollars, ce qui constitue une baisse de 37 millions de dollars par rapport à septembre 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 6,0 milliards de dollars, en baisse de 65 millions de dollars ou de 1,1 % par rapport à septembre 2017.
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 1,7 milliard de dollars, soit à 28 millions de dollars de plus qu'en septembre 2017.

Depuis le début de l'exercice financier, les revenus du fonds général totalisent 42,2 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 2,1 milliards de dollars ou de 5,2 % par rapport au 30 septembre 2017.

- Les revenus autonomes atteignent 31,8 milliards de dollars, soit 1,7 milliard de dollars de plus que l'an dernier. Cela représente une hausse de 5,5 %.
 - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des impôts des sociétés (469 millions de dollars), des taxes à la consommation (440 millions de dollars) et de l'impôt sur le revenu des particuliers (372 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 10,5 milliards de dollars, soit à 436 millions de dollars de plus qu'au 30 septembre 2017.
 - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation, qui ont augmenté de 325 millions de dollars.

REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Revenus par source	Septembre			Avril à septembre		
	2017	2018	Variation (%)	2017-2018	2018-2019	Variation (%)
Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement						
Impôt sur le revenu et les biens						
Impôt sur le revenu des particuliers	2 784	2 717	-2,4	11 481	11 853	3,2
Cotisations pour les services de santé	740	707	-4,5	3 703	3 884	4,9
Impôts des sociétés	261	352	34,9	2 355	2 824	19,9
Taxes à la consommation	1 933	1 851	-4,2	10 073	10 513	4,4
Autres sources	103	140	35,9	847	930	9,8
Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement	5 821	5 767	-0,9	28 459	30 004	5,4
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	217	206	-5,1	1 643	1 761	7,2
Total des revenus autonomes	6 038	5 973	-1,1	30 102	31 765	5,5
Transferts fédéraux						
Péréquation	924	978	5,8	5 541	5 866	5,9
Transferts pour la santé	561	535	-4,6	3 093	3 171	2,5
Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux	169	137	-18,9	853	809	-5,2
Autres programmes	60	92	53,3	540	617	14,3
Total des transferts fédéraux	1 714	1 742	1,6	10 027	10 463	4,3
TOTAL	7 752	7 715	-0,5	40 129	42 228	5,2

➤ DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour septembre 2018, les dépenses du fonds général totalisent 6,8 milliards de dollars, en hausse de 136 millions de dollars ou de 2,0 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 176 millions de dollars, soit de 2,9 %, pour atteindre 6,2 milliards de dollars.
 - La variation la plus importante provient de la mission Éducation et culture (227 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 558 millions de dollars, ce qui représente une baisse de 40 millions de dollars par rapport à la même période de l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les dépenses du fonds général totalisent 39,4 milliards de dollars, en hausse de 1,5 milliard de dollars par rapport au cumulatif de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 1,7 milliard de dollars, soit de 4,8 %, pour atteindre 36,0 milliards de dollars.
 - Les variations les plus importantes proviennent des missions Éducation et culture (623 millions de dollars), Santé et services sociaux (616 millions de dollars) et Économie et environnement (393 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 3,4 milliards de dollars, ce qui représente une diminution de 156 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Dépenses par mission	Septembre			Avril à septembre		
	2017 ⁽⁶⁾	2018	Variation (%)	2017-2018 ⁽⁶⁾	2018-2019	Variation (%)
Dépenses de programmes						
Santé et services sociaux	2 815	2 843	1,0	17 980	18 596	3,4
Éducation et culture	1 977	2 204	11,5	8 362	8 985	7,5
Économie et environnement	438	347	-20,8	2 580	2 973	15,2
Soutien aux personnes et aux familles	526	503	-4,4	3 108	3 200	3,0
Gouverne et justice	298	333	11,7	2 299	2 226	-3,2
Total des dépenses de programmes	6 054	6 230	2,9	34 329	35 980	4,8
Service de la dette	598	558	-6,7	3 546	3 390	-4,4
TOTAL	6 652	6 788	2,0	37 875	39 370	3,9

ENTITÉS CONSOLIDÉES

Pour septembre 2018, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 266 millions de dollars. Ces résultats comprennent :

- un déficit de 71 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 200 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 116 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 21 millions de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

Depuis le début de l'exercice financier, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 2,5 milliards de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 492 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 1,4 milliard de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 621 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un surplus de 10 millions de dollars pour les réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation.

DÉTAIL DES OPÉRATIONS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

Septembre 2018									
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation ⁽⁴⁾	Total	Ajustements de consolidation ⁽⁷⁾	Total
Revenus	1 048	200	25	368	2 066	—	3 707	-2 129	1 578
Dépenses									
Dépenses	-936	—	-25	-368	-1 906	21	-3 214	2 053	-1 161
Service de la dette	-183	—	—	—	-44	—	-227	76	-151
Sous-total	-1 119	—	-25	-368	-1 950	21	-3 441	2 129	-1 312
SURPLUS (DÉFICIT)	-71	200	—	—	116	21	266	—	266
Avril à septembre 2018									
	Fonds spéciaux	Fonds des générations	Comptes à fin déterminée	Transferts (dépenses) liés au régime fiscal	Organismes autres que budgétaires	Réseaux santé et éducation ⁽⁴⁾	Total	Ajustements de consolidation ⁽⁷⁾	Total
Revenus	6 854	1 355	499	3 092	12 352	—	24 152	-13 721	10 431
Dépenses									
Dépenses	-5 202	—	-499	-3 092	-11 460	10	-20 243	13 238	-7 005
Service de la dette	-1 160	—	—	—	-271	—	-1 431	483	-948
Sous-total	-6 362	—	-499	-3 092	-11 731	10	-21 674	13 721	-7 953
SURPLUS (DÉFICIT)	492	1 355	—	—	621	10	2 478	—	2 478

➤ SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS

Les surplus (besoins) financiers nets reflètent le solde budgétaire actuel ainsi que la variation, d'une année à l'autre, des encaissements et des décaissements effectués dans le cours des opérations du gouvernement.

Pour septembre 2018, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 679 millions de dollars, ce qui constitue une diminution de 181 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

Depuis le début de l'exercice financier, les surplus financiers nets consolidés s'établissent à 1,2 milliard de dollars, ce qui constitue une diminution de 632 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

	Septembre			Avril à septembre		
	2017	2018	Variation	2017-2018	2018-2019	Variation
FONDS GÉNÉRAL						
Revenus						
Revenus autonomes	6 038	5 973	-65	30 102	31 765	1 663
Transferts fédéraux	1 714	1 742	28	10 027	10 463	436
Total des revenus	7 752	7 715	-37	40 129	42 228	2 099
Dépenses						
Dépenses de programmes	-6 054	-6 230	-176	-34 329	-35 980	-1 651
Service de la dette	-598	-558	40	-3 546	-3 390	156
Total des dépenses	-6 652	-6 788	-136	-37 875	-39 370	-1 495
RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES⁽²⁾						
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽³⁾	144	45	-99	716	1 113	397
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁴⁾	—	21	21	—	10	10
Fonds des générations	171	200	29	1 027	1 355	328
Total des entités consolidées	315	266	-49	1 743	2 478	735
SURPLUS (DÉFICIT)	1 415	1 193	-222	3 997	5 336	1 339
Surplus (besoins) non budgétaires consolidés	-555	-514	41	-2 213	-4 184	-1 971
SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS	860	679	-181	1 784	1 152	-632

RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2018-2019

(en millions de dollars)

	Budget de mars 2018	Révisions	Mise à jour de décembre 2018 ⁽¹⁾	Variation (%) ⁽⁸⁾
Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement				
Impôt sur le revenu et les biens				
Impôt sur le revenu des particuliers	23 238	484	23 722	3,7
Cotisations pour les services de santé	7 382	132	7 514	0,1
Impôts des sociétés	6 038	374	6 412	5,2
Taxes à la consommation	19 578	295	19 873	3,7
Autres sources	1 655	32	1 687	-1,5
Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement	57 891	1 317	59 208	3,2
Revenus provenant des entreprises du gouvernement	3 872	311	4 183	-10,2
Total des revenus autonomes	61 763	1 628	63 391	2,2
Transferts fédéraux	21 044	-4	21 040	4,8
TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL	82 807	1 624	84 431	2,9
Dépenses de programmes				
Santé et services sociaux	-38 541	—	-38 541	5,0 ⁽⁹⁾
Éducation et culture	-20 368	-61	-20 429	7,1 ⁽⁹⁾
Économie et environnement	-5 716	-289	-6 005	1,8
Soutien aux personnes et aux familles	-6 529	-9	-6 538	4,6 ⁽⁹⁾
Gouverne et justice ⁽¹⁰⁾	-5 715	738	-4 977	10,3
Total des dépenses de programmes	-76 869	379	-76 490	5,6
Service de la dette	-7 160	282	-6 878	-3,8
TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL	-84 029	661	-83 368	4,8
Résultats nets des entités consolidées				
Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux ⁽³⁾	-339	906	567	—
Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation ⁽⁴⁾	-26	46	20	—
Fonds des générations	2 491	360	2 851	—
TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES	2 126	1 312	3 438	—
SURPLUS (DÉFICIT)	904	3 597	4 501	—
LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE				
Versements des revenus dédiés au Fonds des générations	-2 491	-360	-2 851	—
Utilisation de la réserve de stabilisation	1 587	-1 587	—	—
SOLDE BUDGÉTAIRE ⁽⁵⁾	—	1 650	1 650	—

Notes

- (1) La présentation de l'information budgétaire du présent rapport mensuel est conforme à celle du cadre financier du fonds général et des entités consolidées, tel que publié à la page D.53 du *Point sur la situation économique et financière du Québec – Automne 2018*.
- (2) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 5 du présent rapport.
- (3) Ces résultats incluent les ajustements de consolidation.
- (4) Les résultats des réseaux sont présentés selon la méthode modifiée de comptabilisation à la valeur de consolidation.
- (5) Il s'agit du solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation, le cas échéant.
- (6) Certaines dépenses ont été reclassées entre les missions pour qu'elles tiennent compte du passage à la structure budgétaire 2018-2019.
- (7) Les ajustements de consolidation incluent l'élimination des dépenses de programmes du fonds général.
- (8) Il s'agit de la variation annuelle par rapport aux résultats réels de 2017-2018.
- (9) Afin que la croissance de 2018-2019 soit évaluée en fonction des niveaux de dépenses établis sur une base comparable, les pourcentages de variation de 2018-2019 ont été calculés en excluant des dépenses en 2017-2018 les transferts provenant de la provision pour la francisation attribués aux missions Santé et services sociaux (12 M\$) et Soutien aux personnes et aux familles (75 M\$) et en les incluant dans les dépenses en 2017-2018 de la mission Éducation et culture.
- (10) Les montants incluent la provision au Fonds de suppléance.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 31 octobre 2018, sera publié le 11 janvier 2019.

Pour tout renseignement, communiquer avec la Direction des communications du ministère des Finances, au 418 528-7382.

Le rapport est également publié sur le site Web du ministère des Finances : www.finances.gouv.qc.ca.