

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

**AU 31 MAI 2018**
**24 août 2018**
**Note au lecteur : Résultats pour l'année 2018-2019**

Le premier rapport de l'année financière 2018-2019 présente les opérations financières des deux premiers mois d'activité, soit avril et mai 2018. Les rapports suivants seront produits mensuellement.

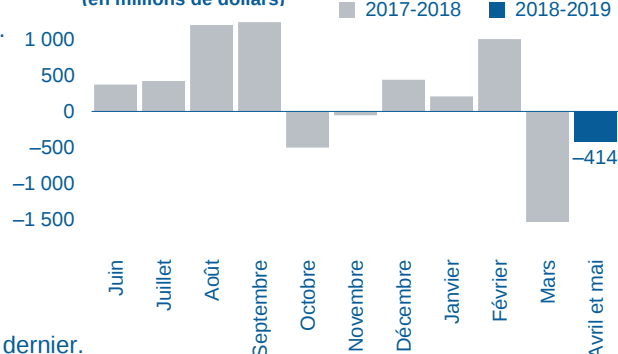
**Faits saillants d'avril et de mai 2018**

Au 31 mai 2018, le solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire affiche un déficit de 414 millions de dollars. Ce solde tient compte du versement de 524 millions de dollars au Fonds des générations. Par rapport à l'an dernier :

- les revenus autonomes sont en hausse de 68 millions de dollars et atteignent 9,7 milliards de dollars;
- les transferts fédéraux affichent une hausse de 168 millions de dollars et s'élèvent à 3,5 milliards de dollars;
- les dépenses de programmes sont en hausse de 829 millions de dollars et s'établissent à 13,2 milliards de dollars;
- les résultats des organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux affichent une hausse de 422 millions de dollars.

**Soldes budgétaires mensuels**

(en millions de dollars)



Le déficit pour avril et mai est légèrement plus élevé qu'à pareille date l'an dernier. Pour 2018-2019, le Plan économique du Québec de mars 2018 prévoit l'équilibre budgétaire.

**SOMMAIRE DES OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES CONSOLIDÉES**

(données non vérifiées, en millions de dollars)

|                                                                              | Avril et mai   |                |               | Plan économique du Québec de mars 2018 <sup>(1)</sup> |               |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|---------------|-------------------------------------------------------|---------------|
|                                                                              | 2017-2018      | 2018-2019      | Variation (%) | 2018-2019                                             | Variation (%) |
| <b>FONDS GÉNÉRAL</b>                                                         |                |                |               |                                                       |               |
| <b>Revenus</b>                                                               |                |                |               |                                                       |               |
| Revenus autonomes                                                            | 9 611          | 9 679          | 0,7           | 61 763                                                | 2,3           |
| Transferts fédéraux                                                          | 3 330          | 3 498          | 5,0           | 21 044                                                | 3,9           |
| <b>Total des revenus</b>                                                     | <b>12 941</b>  | <b>13 177</b>  | <b>1,8</b>    | <b>82 807</b>                                         | <b>2,7</b>    |
| <b>Dépenses</b>                                                              |                |                |               |                                                       |               |
| Dépenses de programmes                                                       | -12 345        | -13 174        | 6,7           | -76 869                                               | 5,9           |
| Service de la dette                                                          | -1 165         | -1 129         | -3,1          | -7 160                                                | -0,8          |
| <b>Total des dépenses</b>                                                    | <b>-13 510</b> | <b>-14 303</b> | <b>5,9</b>    | <b>-84 029</b>                                        | <b>5,3</b>    |
| <b>RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES<sup>(2)</sup></b>                  |                |                |               |                                                       |               |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>           | 294            | 716            | —             | -339                                                  | —             |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup> | —              | -4             | —             | -26                                                   | —             |
| Fonds des générations                                                        | 350            | 524            | —             | 2 491                                                 | —             |
| <b>Total des entités consolidées</b>                                         | <b>644</b>     | <b>1 236</b>   | <b>—</b>      | <b>2 126</b>                                          | <b>—</b>      |
| <b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>                                                     | <b>75</b>      | <b>110</b>     | <b>—</b>      | <b>904</b>                                            | <b>—</b>      |
| <b>LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE</b>                                        |                |                |               |                                                       |               |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations                       | -350           | -524           | —             | -2 491                                                | —             |
| Utilisation de la réserve de stabilisation                                   | —              | —              | —             | 1 587                                                 | —             |
| <b>SOLDE BUDGÉTAIRE<sup>(5)</sup></b>                                        | <b>-275</b>    | <b>-414</b>    | <b>—</b>      | <b>—</b>                                              | <b>—</b>      |

## REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

Au 31 mai 2018, les revenus du fonds général atteignent 13,2 milliards de dollars, ce qui constitue une hausse de 236 millions de dollars par rapport à la même date de l'an passé.

- Les revenus autonomes atteignent 9,7 milliards de dollars, en hausse de 68 millions de dollars par rapport à l'an dernier.
  - Cette hausse s'explique principalement par la croissance des revenus des impôts des sociétés (149 millions de dollars).
- Les transferts fédéraux se chiffrent à 3,5 milliards de dollars, soit 168 millions de dollars de plus qu'au 31 mai 2017.
  - Cette croissance provient principalement des revenus de péréquation et des transferts pour la santé, qui ont respectivement augmenté de 108 millions de dollars et de 49 millions de dollars.

### REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| Revenus par sources                                                              | Avril et mai  |               |               |
|----------------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                                                  | 2017-2018     | 2018-2019     | Variation (%) |
| <b>Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>           |               |               |               |
| Impôt sur le revenu et les biens                                                 |               |               |               |
| Impôt sur le revenu des particuliers                                             | 3 213         | 3 209         | -0,1          |
| Cotisations pour les services de santé                                           | 1 177         | 1 193         | 1,4           |
| Impôts des sociétés                                                              | 845           | 994           | 17,6          |
| Taxes à la consommation                                                          | 3 316         | 3 349         | 1,0           |
| Autres sources                                                                   | 353           | 367           | 4,0           |
| <b>Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b> | <b>8 904</b>  | <b>9 112</b>  | <b>2,3</b>    |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement                                | 707           | 567           | -19,8         |
| <b>Total des revenus autonomes</b>                                               | <b>9 611</b>  | <b>9 679</b>  | <b>0,7</b>    |
| <b>Transferts fédéraux</b>                                                       |               |               |               |
| Péréquation                                                                      | 1 847         | 1 955         | 5,8           |
| Transferts pour la santé                                                         | 1 007         | 1 056         | 4,9           |
| Transferts pour l'enseignement postsecondaire et les autres programmes sociaux   | 273           | 270           | -1,1          |
| Autres programmes                                                                | 203           | 217           | 6,9           |
| <b>Total des transferts fédéraux</b>                                             | <b>3 330</b>  | <b>3 498</b>  | <b>5,0</b>    |
| <b>TOTAL</b>                                                                     | <b>12 941</b> | <b>13 177</b> | <b>1,8</b>    |

## ➤ DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

Pour les deux premiers mois de l'exercice financier 2018-2019, les dépenses du fonds général totalisent 14,3 milliards de dollars, en hausse de 793 millions de dollars ou de 5,9 % par rapport à la même période de l'exercice précédent.

- Les dépenses de programmes ont augmenté de 829 millions de dollars, soit de 6,7 %, pour atteindre 13,2 milliards de dollars.
  - Les variations les plus importantes proviennent des missions Santé et services sociaux (332 millions de dollars), Économie et environnement (295 millions de dollars) et Éducation et culture (127 millions de dollars).
- Le service de la dette s'élève à 1,1 milliard de dollars, ce qui représente une baisse de 36 millions de dollars par rapport à la même période l'an dernier.

### DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL

(données non vérifiées, en millions de dollars)

| Dépenses par missions                   | Avril et mai             |               |               |
|-----------------------------------------|--------------------------|---------------|---------------|
|                                         | 2017-2018 <sup>(6)</sup> | 2018-2019     | Variation (%) |
| <b>Dépenses de programmes</b>           |                          |               |               |
| Santé et services sociaux               | 6 382                    | 6 714         | 5,2           |
| Éducation et culture                    | 3 193                    | 3 320         | 4,0           |
| Économie et environnement               | 1 035                    | 1 330         | 28,5          |
| Soutien aux personnes et aux familles   | 1 043                    | 1 070         | 2,6           |
| Gouverne et justice                     | 692                      | 740           | 6,9           |
| <b>Total des dépenses de programmes</b> | <b>12 345</b>            | <b>13 174</b> | <b>6,7</b>    |
| <b>Service de la dette</b>              | <b>1 165</b>             | <b>1 129</b>  | <b>-3,1</b>   |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>13 510</b>            | <b>14 303</b> | <b>5,9</b>    |

## ENTITÉS CONSOLIDÉES

Au 31 mai 2018, les résultats des entités consolidées affichent un surplus de 1,2 milliard de dollars. Ces résultats comprennent :

- un surplus de 473 millions de dollars pour les fonds spéciaux;
- des revenus de 524 millions de dollars dédiés au Fonds des générations;
- un surplus de 243 millions de dollars pour les organismes autres que budgétaires;
- un déficit de 4 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)

| Avril et mai 2018        |                |                       |                          |                                             |                                   |                                           |               |                                             |               |
|--------------------------|----------------|-----------------------|--------------------------|---------------------------------------------|-----------------------------------|-------------------------------------------|---------------|---------------------------------------------|---------------|
|                          | Fonds spéciaux | Fonds des générations | Comptes à fin déterminée | Transferts (dépenses) liés au régime fiscal | Organismes autres que budgétaires | Réseaux santé et éducation <sup>(4)</sup> | Total         | Ajustements de consolidation <sup>(7)</sup> | Total         |
| <b>Revenus</b>           | <b>2 396</b>   | <b>524</b>            | <b>77</b>                | <b>1 087</b>                                | <b>4 209</b>                      | <b>—</b>                                  | <b>8 293</b>  | <b>-4 704</b>                               | <b>3 589</b>  |
| <b>Dépenses</b>          |                |                       |                          |                                             |                                   |                                           |               |                                             |               |
| Dépenses                 | -1 538         | —                     | -77                      | -1 087                                      | -3 870                            | -4                                        | -6 576        | 4 541                                       | -2 035        |
| Service de la dette      | -385           | —                     | —                        | —                                           | -96                               | —                                         | -481          | 163                                         | -318          |
| <b>Sous-total</b>        | <b>-1 923</b>  | <b>—</b>              | <b>-77</b>               | <b>-1 087</b>                               | <b>-3 966</b>                     | <b>-4</b>                                 | <b>-7 057</b> | <b>4 704</b>                                | <b>-2 353</b> |
| <b>SURPLUS (DÉFICIT)</b> | <b>473</b>     | <b>524</b>            | <b>—</b>                 | <b>—</b>                                    | <b>243</b>                        | <b>-4</b>                                 | <b>1 236</b>  | <b>—</b>                                    | <b>1 236</b>  |

## 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.

Au 31 mai 2018, les besoins financiers nets consolidés s'établissent à 790 millions de dollars, ce qui constitue une hausse des besoins de 523 millions de dollars par rapport à l'an dernier.

### OPÉRATIONS BUDGÉTAIRES ET FINANCIÈRES CONSOLIDÉES

(données non vérifiées, en millions de dollars)

|                                                                              | Avril et mai   |                | Variation   |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                                              | 2017-2018      | 2018-2019      |             |
| <b>FONDS GÉNÉRAL</b>                                                         |                |                |             |
| <b>Revenus</b>                                                               |                |                |             |
| Revenus autonomes                                                            | 9 611          | 9 679          | 68          |
| Transferts fédéraux                                                          | 3 330          | 3 498          | 168         |
| <b>Total des revenus</b>                                                     | <b>12 941</b>  | <b>13 177</b>  | <b>236</b>  |
| <b>Dépenses</b>                                                              |                |                |             |
| Dépenses de programmes                                                       | -12 345        | -13 174        | -829        |
| Service de la dette                                                          | -1 165         | -1 129         | 36          |
| <b>Total des dépenses</b>                                                    | <b>-13 510</b> | <b>-14 303</b> | <b>-793</b> |
| <b>RÉSULTATS NETS DES ENTITÉS CONSOLIDÉES<sup>(2)</sup></b>                  |                |                |             |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>           | 294            | 716            | 422         |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup> |                | -4             | -4          |
| Fonds des générations                                                        | 350            | 524            | 174         |
| <b>Total des entités consolidées</b>                                         | <b>644</b>     | <b>1 236</b>   | <b>592</b>  |
| <b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>                                                     | <b>75</b>      | <b>110</b>     | <b>35</b>   |
| Surplus (besoins) non budgétaires consolidés                                 | -342           | -900           | -558        |
| <b>SURPLUS (BESOINS) FINANCIERS NETS CONSOLIDÉS</b>                          | <b>-267</b>    | <b>-790</b>    | <b>-523</b> |

# RAPPORT MENSUEL DES OPÉRATIONS FINANCIÈRES

## PRÉVISIONS BUDGÉTAIRES 2018-2019 DU PLAN ÉCONOMIQUE DU QUÉBEC DE MARS 2018

(en millions de dollars)

|                                                                                  | Plan économique du Québec de mars 2018 <sup>(1)</sup> | Variation (%)      |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b>           |                                                       |                    |
| Impôt sur le revenu et les biens                                                 |                                                       |                    |
| Impôt sur le revenu des particuliers                                             | 23 238                                                | 4,7                |
| Cotisations pour les services de santé                                           | 7 382                                                 | 0,3                |
| Impôts des sociétés                                                              | 6 038                                                 | 2,1                |
| Taxes à la consommation                                                          | 19 578                                                | 3,3                |
| Autres sources                                                                   | 1 655                                                 | 0,9                |
| <b>Total des revenus autonomes excluant ceux des entreprises du gouvernement</b> | <b>57 891</b>                                         | <b>3,3</b>         |
| Revenus provenant des entreprises du gouvernement                                | 3 872                                                 | -10,0              |
| <b>Total des revenus autonomes</b>                                               | <b>61 763</b>                                         | <b>2,3</b>         |
| Transferts fédéraux                                                              | 21 044                                                | 3,9                |
| <b>TOTAL DES REVENUS DU FONDS GÉNÉRAL</b>                                        | <b>82 807</b>                                         | <b>2,7</b>         |
| <b>Dépenses de programmes</b>                                                    |                                                       |                    |
| Santé et services sociaux                                                        | -38 541                                               | 4,6 <sup>(8)</sup> |
| Éducation et culture                                                             | -20 368                                               | 7,5 <sup>(8)</sup> |
| Économie et environnement                                                        | -5 716                                                | 5,1                |
| Soutien aux personnes et aux familles                                            | -6 529                                                | 3,8 <sup>(8)</sup> |
| Gouverne et justice                                                              | -5 715                                                | 12,9               |
| <b>Total des dépenses de programmes</b>                                          | <b>-76 869</b>                                        | <b>5,9</b>         |
| Service de la dette                                                              | -7 160                                                | -0,8               |
| <b>TOTAL DES DÉPENSES DU FONDS GÉNÉRAL</b>                                       | <b>-84 029</b>                                        | <b>5,3</b>         |
| <b>Résultats nets des entités consolidées</b>                                    |                                                       |                    |
| Organismes autres que budgétaires et fonds spéciaux <sup>(3)</sup>               | -339                                                  | —                  |
| Réseaux de la santé et des services sociaux et de l'éducation <sup>(4)</sup>     | -26                                                   | —                  |
| Fonds des générations                                                            | 2 491                                                 | —                  |
| <b>TOTAL DES ENTITÉS CONSOLIDÉES</b>                                             | <b>2 126</b>                                          | <b>—</b>           |
| Provision pour éventualités                                                      | —                                                     | —                  |
| <b>SURPLUS (DÉFICIT)</b>                                                         | <b>904</b>                                            | <b>—</b>           |
| <b>LOI SUR L'ÉQUILIBRE BUDGÉTAIRE</b>                                            |                                                       |                    |
| Versements des revenus dédiés au Fonds des générations                           | -2 491                                                | —                  |
| Utilisation de la réserve de stabilisation                                       | 1 587                                                 | —                  |
| <b>SOLDE BUDGÉTAIRE <sup>(5)</sup></b>                                           | <b>—</b>                                              | <b>—</b>           |

## 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 A.25 du Plan économique du Québec de mars 2018.
- (2) Le détail des opérations par type d'entité est présenté à la page 4 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) Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire, après utilisation de la réserve de stabilisation.
- (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) Afin d'évaluer la croissance de 2018-2019 en fonction des niveaux de dépenses établis sur une base comparable, les pourcentages de variation de cette année 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.

Le prochain rapport mensuel, soit celui au 30 juin 2018, sera publié le 7 septembre 2018.

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](http://www.finances.gouv.qc.ca).