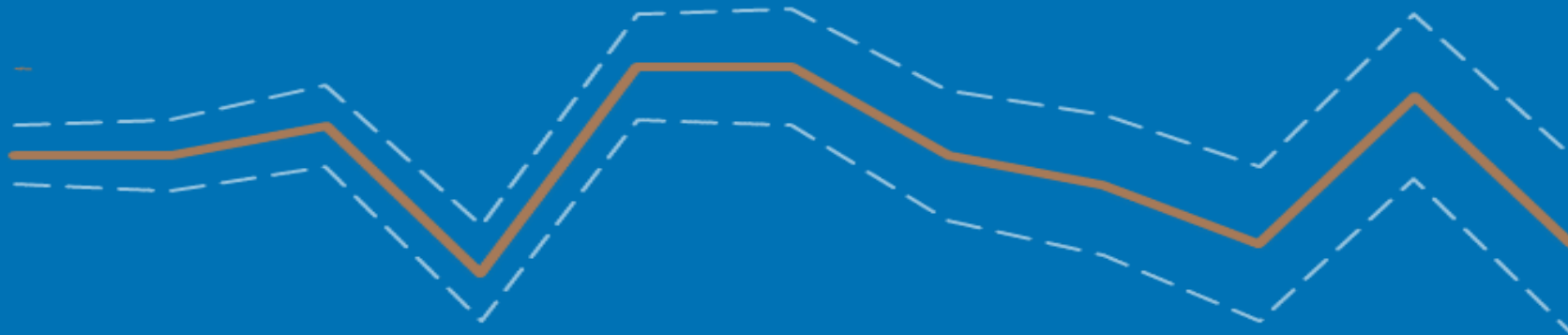


Institut du Québec

Simulateur budgétaire

Projection du solde budgétaire du gouvernement du Québec



**Avec les données du rapport mensuel publié le 8 février 2019
(portrait au 30 novembre 2018)**

Qu'est-ce que le simulateur budgétaire de l'IDQ?

- Chaque mois, le ministère des Finances du Québec publie un rapport qui donne le portrait le plus à jour des opérations financières du gouvernement. Comme, d'un mois à l'autre, les postes de revenus et de dépenses évoluent souvent de façon irrégulière, la prudence est de mise lorsqu'on utilise ces données pour effectuer les prédictions financières de fin d'année.
- Pour contourner cette difficulté, l'Institut du Québec a développé un simulateur budgétaire qui s'appuie sur des informations mensuelles colligées sur une période de huit ans. **Cet instrument permet non seulement de dégager les tendances de fond mais aussi de réaliser des projections du solde budgétaire pour l'année financière en cours.** L'IDQ compte également l'utiliser pour suivre l'évolution de la situation budgétaire du gouvernement de façon ponctuelle.
- Novateur et unique, cet instrument de projection budgétaire vise à **mieux saisir l'évolution des finances publiques en cours d'année, accroître la transparence et la vulgarisation de l'information budgétaire et anticiper les ajustements nécessaires.**

Surplus n'est pas synonyme de marge de manœuvre

Comme le solde budgétaire projeté par le simulateur de l'IDQ ne précise pas quelle part du surplus est structurelle, il n'apporte pas d'éclairage additionnel sur la réelle marge de manœuvre dont dispose le gouvernement pour annoncer de nouvelles mesures sur une base récurrente.

En d'autres mots, nos analyses ne peuvent servir à départager la part récurrente (structurelle) du surplus projeté pour l'année 2018-2019 de celle qui est ponctuelle (conjoncturelle).

Au cours des dernières années, les causes des écarts entre les prévisions et le solde budgétaire constaté ont divergé :

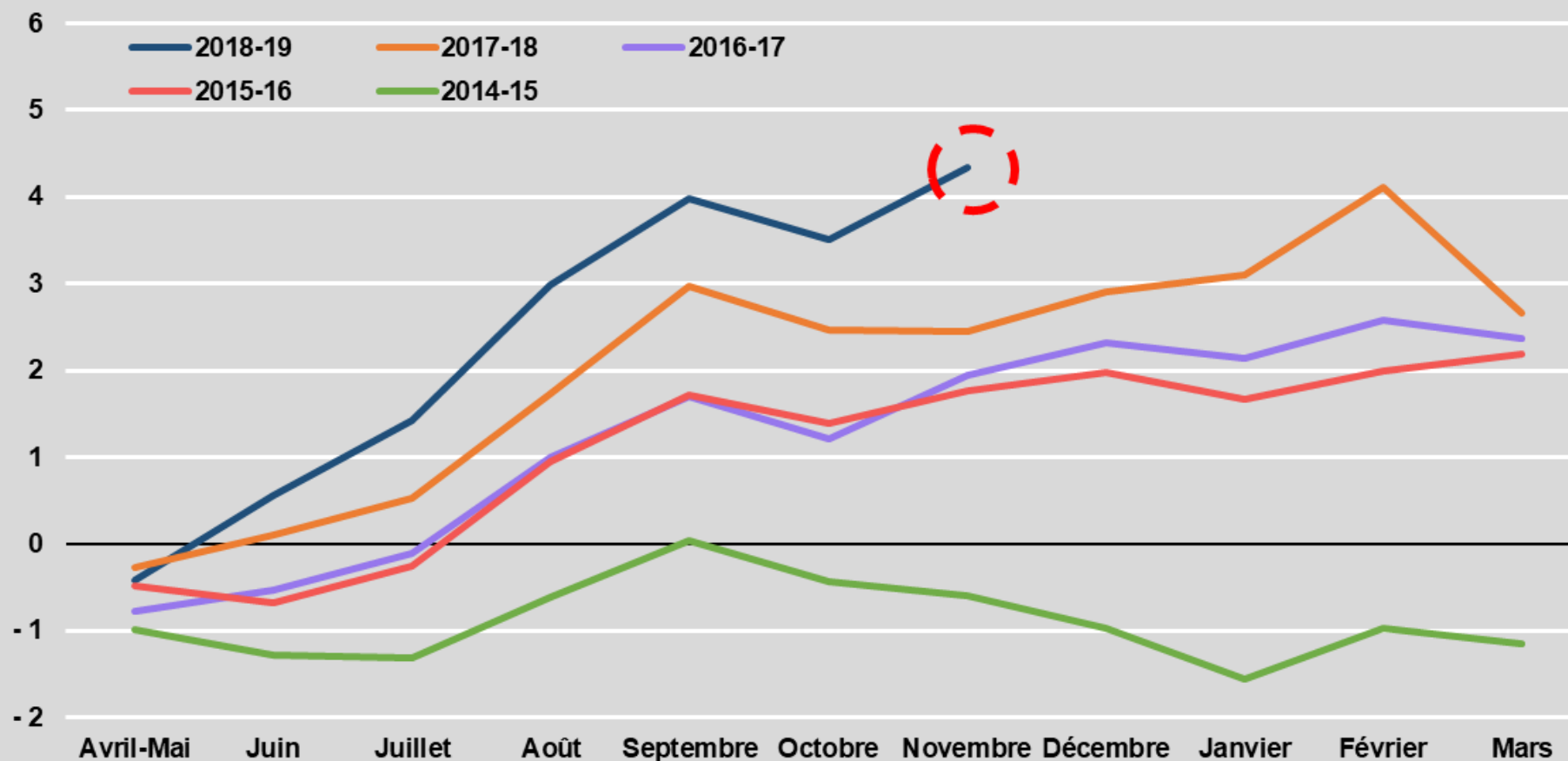
- En 2017-2018, le surplus s'expliquait principalement par des revenus plus élevés que prévus (taxes à la consommation, impôts des sociétés) et un coût moindre du service de la dette;
- En 2016-2017, ce sont l'impôt des sociétés, l'impôt sur le revenu des particuliers, les organismes autres que budgétaires et les fonds spéciaux et les transferts fédéraux qui ont contribué à la révision positive du solde;
- En 2014-2015 et 2015-2016, ces écarts s'avéraient plutôt la résultante de dépenses inférieures aux prévisions, selon les comptes publics.

En route vers un surplus plus important que prévu dans la mise à jour de décembre 2018

- Après huit mois de l'exercice 2018-2019, le surplus budgétaire après les versements au Fonds des générations (FDG) se chiffrait à **4,3 G\$**, soit son niveau le plus élevé des huit dernières années.
- En supposant qu'**aucun changement majeur ne vienne perturber l'économie ou modifier la fiscalité**, le simulateur budgétaire de l'IDQ indique que **le surplus budgétaire (après les versements au FDG) du gouvernement du Québec devrait être plus élevé que prévu pour l'année 2018-2019.**
- Selon les tendances des huit dernières années et les informations disponibles pour l'année en cours, – sans tenir compte des nouvelles mesures qui pourraient être annoncées, – nous estimons que ce surplus devrait atteindre **4,6 G\$ en 2018-2019 après les versements au FDG (probabilité de 68 % de se situer entre 3,4 G\$ et 5,9 G\$).**
- Si toutefois, les dépenses de programmes s'accéléraient en fin d'année comme ce fût le cas l'an dernier, ce surplus s'établirait plutôt à **3,4 G\$ après les versements au FDG (probabilité de 68 % de se situer entre 2,4 G\$ et 4,6 G\$).**
- **Un important ralentissement économique ou encore de nouvelles initiatives gouvernementales** (comme l'annonce d'une baisse d'impôt ou de nouveaux programmes) **auraient pour conséquence de réduire encore davantage le surplus.**

Après huit mois, le solde budgétaire atteint un niveau record

Solde budgétaire après versements au Fonds des générations
(en date du 30 novembre 2018; en G\$)

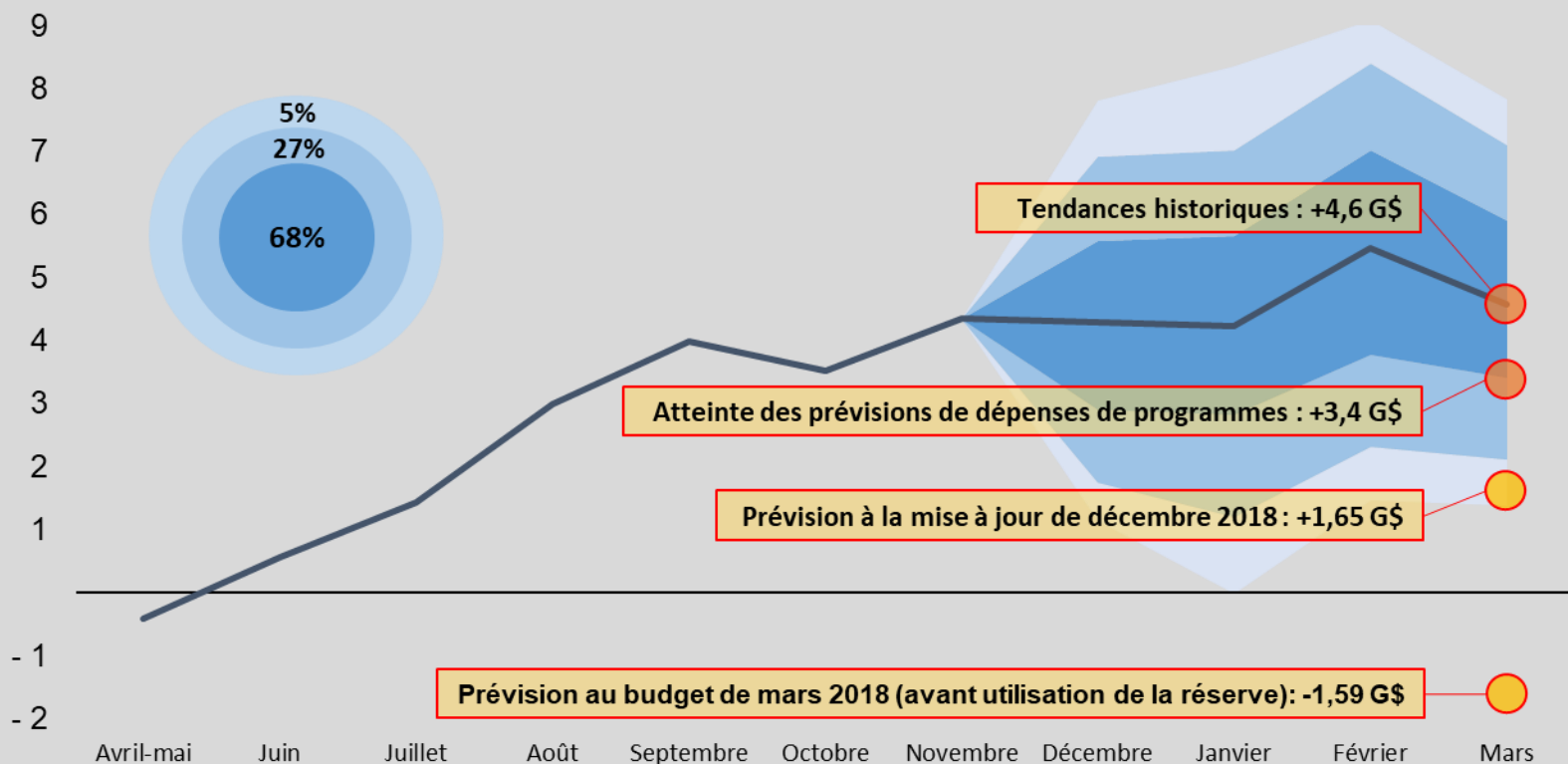


Résultats des simulations

Exercice 2018-2019

Solde budgétaire après versements au Fonds des générations prévu en mars 2019

(en date du 30 novembre 2018; 1 000 simulations; en G\$)



PROJECTION DU SOLDE BUDGÉTAIRE

APRÈS LES VERSEMENTS AU FONDS DES GÉNÉRATIONS

Si la tendance se maintient

+ 4,6 G\$

[68 % du temps : 3,4 G\$ → 5,9 G\$]

Si le gouvernement atteint ses cibles de dépenses de programmes, le surplus se chiffrerait plutôt à

+ 3,4 G\$

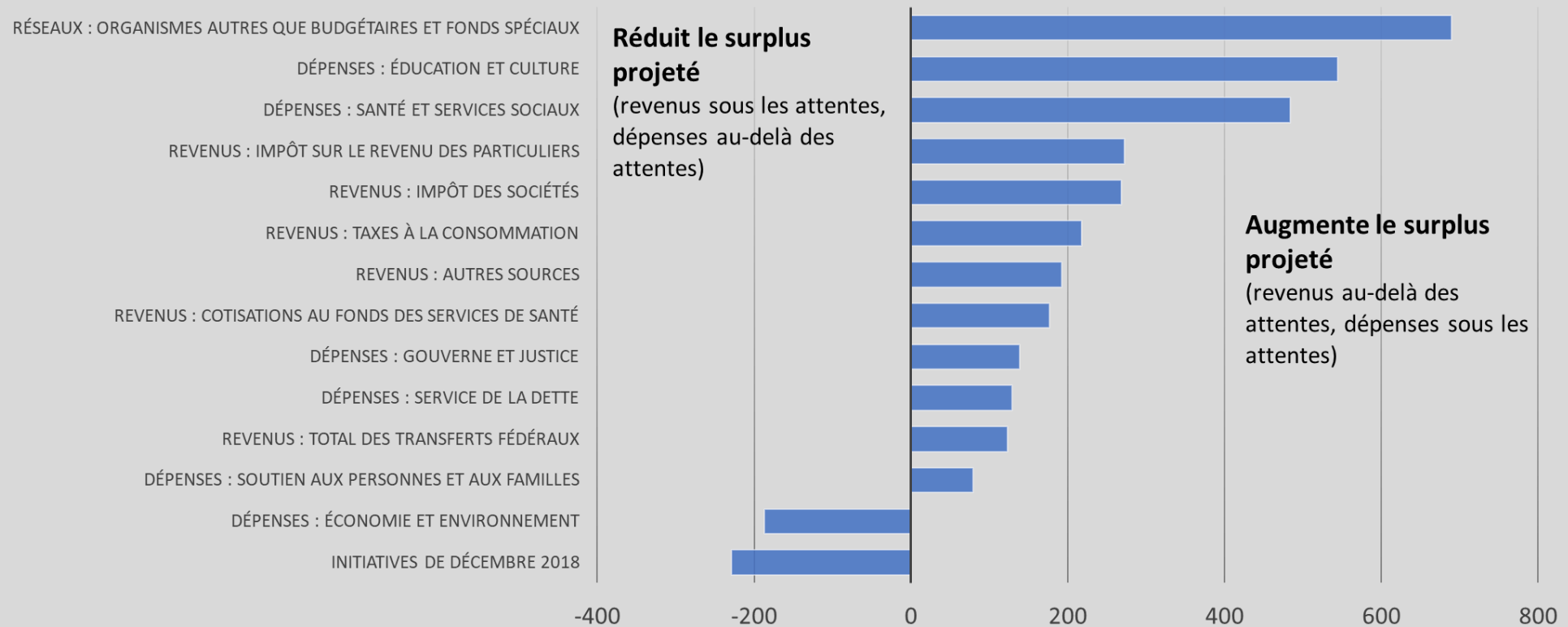
[68 % du temps : 2,4 G\$ → 4,6 G\$]

Hypothèses de la simulation : tout est simulé aléatoirement en fonction des tendances passées sauf :

- Deux postes pour lesquels nous retenons les prévisions du gouvernement : 1) les revenus provenant des entreprises du gouvernement; 2) le réseau de la santé et des services sociaux et celui de l'éducation.
- Deux postes pour lesquels nous appliquons une correction qui tient compte des mises en garde de la mise à jour budgétaire de décembre 2018 (page D.33) : 1) cotisations au Fonds des services de santé, et 2) l'impôt des sociétés.

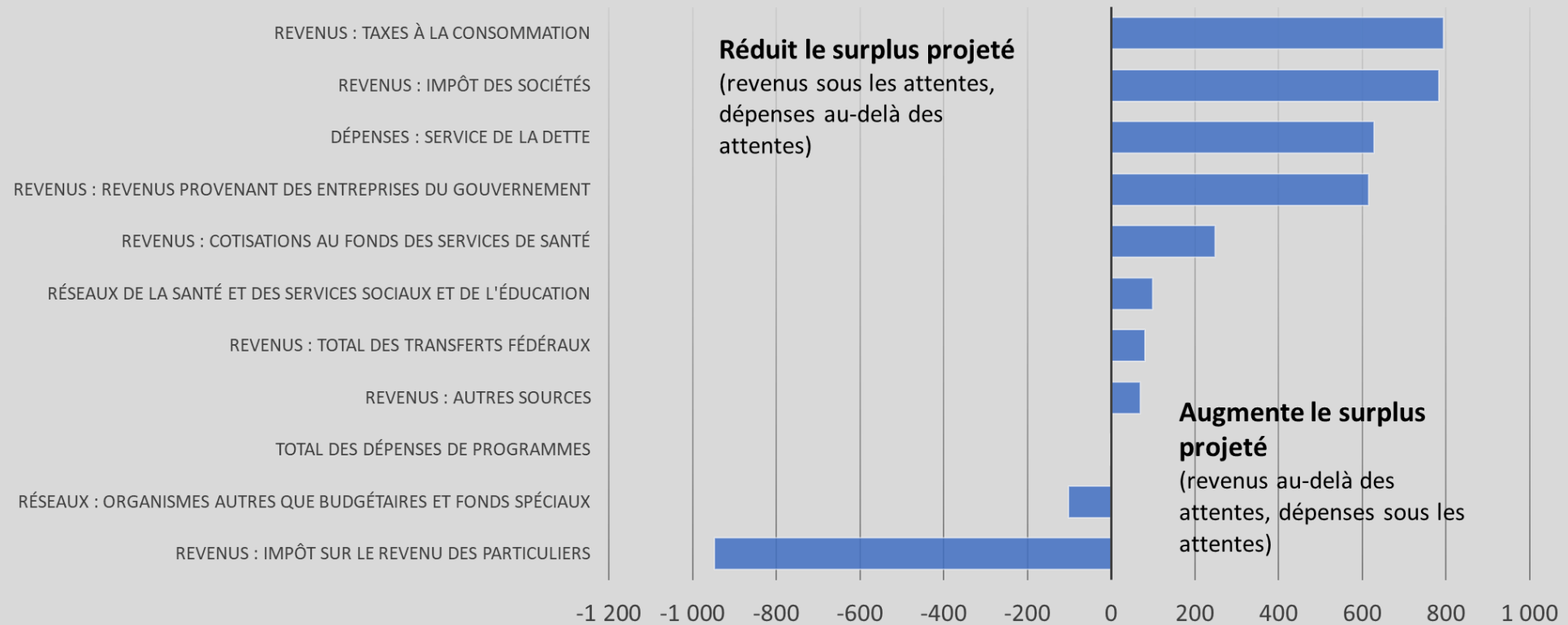
Les causes des écarts projetés pour 2018-2019

Contribution à l'écart entre la prévision de la mise à jour économique de décembre (1,65 G\$) et le solde projeté par le simulateur (4,6 G\$)
(Solde budgétaire après versements au FDG; en M\$)



Les causes des écarts en 2017-2018

Contribution à l'écart entre la prévision du budget de mars 2017 (budget équilibré) et le solde projeté dans le rapport préliminaire de juin 2018 (+2,4 G\$)
(Solde budgétaire après versements au FDG; en M\$)



Réduit le surplus projeté
(revenus sous les attentes, dépenses au-delà des attentes)

Augmente le surplus projeté
(revenus au-delà des attentes, dépenses sous les attentes)

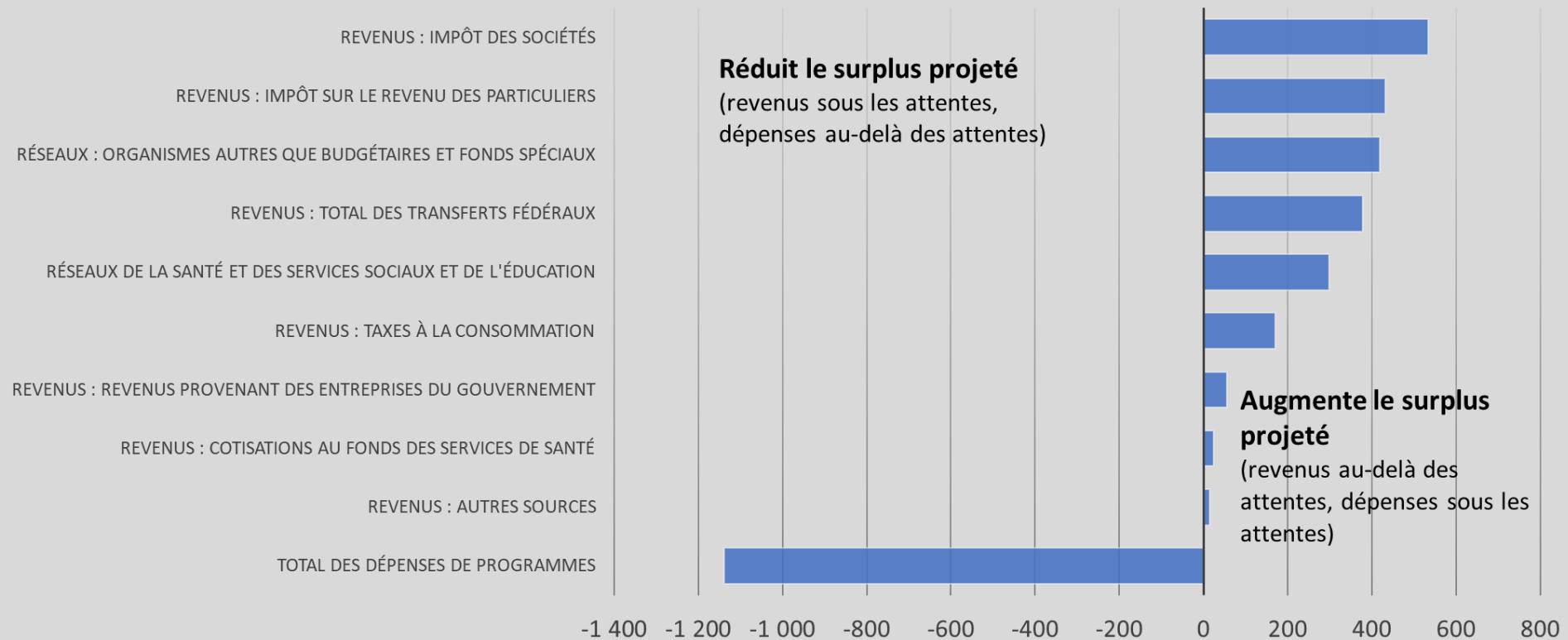
Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire : supérieur de 2,3 G\$ (vs. prévision de surplus de 100 M\$*)

* Excluant la provision pour éventualités.

** Les données des comptes publics présentent un surplus encore plus élevé, une différence de 300 M\$. Malheureusement, la façon dont les postes sont traités ne sont pas comparables en date de janvier 2019.

Les causes des écarts en 2016-2017

Contribution à l'écart entre la prévision du budget de mars 2016 (budget équilibré)
et le solde confirmé dans les comptes publics 2016-2017 (+2,4 G\$)
(Solde budgétaire après versements au FDG; en M\$)



Solde budgétaire au sens de la Loi sur l'équilibre budgétaire : supérieur de 2,0 G\$ (vs. prévision de surplus de 400 M\$*)

* Excluant la provision pour éventualités.

** Catégories de dépenses de programmes non disponibles.

Un outil de transparence pour illustrer où les écarts se creusent en temps réel

Au 31 octobre 2018, le solde budgétaire s'élevait à 3,5 G\$. Selon les tendances des huit dernières années, notre meilleure estimation du solde au 30 novembre 2018 aurait été de 4,0 G\$. Il s'est plutôt élevé à hauteur de 4,3 G\$. Nous ventilons par catégorie d'où proviennent ces écarts : bien qu'il soit vrai que les dépenses de programmes aient été plus importantes que ce que les trajectoires suggéraient, les revenus autonomes continuent d'être plus élevés que prévu.

Solde cumulatif (en millions de dollars)				
	octobre 2018	novembre 2018 (prédiction en date d'octobre 2018)	novembre 2018 (réalisé)	Écart réalisé- prévu
Total des revenus autonomes	36 091	41 095	41 658	563
Total des transferts fédéraux	12 284	14 039	14 062	23
Total des dépenses de programmes	-42 128	-47 990	-48 244	-254
Service de la dette	-3 939	-4 487	-4 497	-10
Total des entités consolidées	2 744	3 080	3 073	-7
Solde budgétaire (avant versement au FDG)	5 052	5 737	6 052	315
Versements des revenus dédiés au FDG	-1 540	-1 764	-1 708	56
Solde budgétaire (après versement au FDG)	3 512	3 972	4 344	372

**Pour plus d'informations,
veuillez contacter :**

Mia Homsy, Directrice générale

514-340-7101

homsy@conferenceboard.ca

Sonny Scarfone, Économiste

438-993-4559

scarfone@conferenceboard.ca

Document méthodologique (hyperlien)

À propos de l'Institut du Québec

Issu d'un partenariat entre le Conference Board du Canada et HEC Montréal, l'Institut du Québec axe ses recherches et ses études sur les enjeux socioéconomiques auxquels le Québec fait face. Il vise à fournir aux autorités publiques et au secteur privé les outils nécessaires pour prendre des décisions éclairées, et ainsi contribuer à bâtir une société plus dynamique, compétitive et prospère.