

La revue financière

Publication du ministère des Finances

Faits saillants des résultats financiers de mai 1999

Excédent budgétaire de 1,8 milliard de dollars en mai 1999

Un excédent budgétaire de 1,8 milliard de dollars a été réalisé en mai 1999, soit une hausse de 0,8 milliard par rapport à l'excédent enregistré en mai 1998. Environ la moitié de l'augmentation de l'excédent d'une année sur l'autre est attribuable à des facteurs chronologiques, tendance qui sera inversée au cours des prochains mois. Les recettes budgétaires ont progressé de 1 milliard de dollars (8,2 %), tandis que les frais de la dette publique ont chuté de 0,1 milliard (2,3 %). Les dépenses de programmes ont augmenté de 0,3 milliard (3,7 %).

Au chapitre des principales recettes budgétaires :

- Les recettes de l'impôt sur le revenu des particuliers ont progressé de 11,9 %. Cette hausse est attribuable à l'augmentation soutenue des sommes reçues au titre des retenues mensuelles sur le revenu d'emploi, étant donné que le nombre de personnes occupant un emploi était supérieur, et au moment de réception des paiements. Les impôts acquittés lors de la production des déclarations de revenus pour l'année d'imposition 1998 étaient aussi considérablement en hausse et ont plus que compensé la baisse d'une année sur l'autre enregistrée le mois dernier.
- Les rentrées d'impôt sur le revenu des sociétés ont reculé de 13,4 %, sous l'effet de la faiblesse des bénéficiaires en 1998.
- Les recettes au titre des cotisations d'assurance-emploi n'ont pratiquement pas changé, étant donné que la réduction des taux de cotisation (le taux de cotisation des employés pour 1999 est de 2,55 \$ par 100 \$ de gains assurables comparativement à 2,70 \$ en 1998) sur le total des recettes de cotisations a été compensée par une hausse du nombre de travailleurs.
- Les recettes nettes de la taxe sur les produits et services ont progressé de 40,8 %, en raison surtout du moment de la réception des paiements. Les facteurs chronologiques avaient fait chuter les recettes brutes en mai 1998, et la situation s'était rétablie le mois suivant. Cette année, il semble que ce soit le contraire qui se soit passé.
- Les recettes au titre des autres taxes et droits d'accise ont augmenté de 3,6 % en mai, alors qu'elles étaient restées pratiquement inchangées en avril. Les recettes non fiscales ont reculé de 17,6 %, compensant entièrement la hausse d'une année sur l'autre enregistrée en avril.

À l'exception des subventions et autres paiements de transfert et paiements aux sociétés d'État, toutes les composantes des dépenses de programmes sont en hausse.

- Les principaux transferts aux particuliers ont légèrement augmenté, sous le coup de l'augmentation des prestations d'assurance-emploi. Les prestations aux personnes âgées n'ont pas bougé en raison de facteurs chronologiques.
- Les principaux paiements de transfert aux autres administrations ont enregistré une hausse de 4,9 %, témoignant de la hausse des droits de péréquation. Tel qu'il était indiqué dans le budget de 1999, les droits de péréquation ont été révisés nettement à la hausse par suite de la correction des données historiques, qui indiquaient une croissance économique beaucoup plus forte en Ontario que dans les provinces bénéficiant de la péréquation.
- La baisse au titre des subventions et autres transferts a été constatée dans la plupart des ministères. Tout au long de l'exercice, cette composante devrait être moins élevée qu'en 1998-1999.



La revue financière

Tableau 1

État sommaire des opérations

| | mai | | d'avril à mai | |
|--------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|---------------|-----------|
| | 1998 | 1999 | 1998-1999 | 1999-2000 |
| | (en millions de dollars) | | | |
| Opérations budgétaires | | | | |
| Recettes | 12 346 | 13 363 | 24 846 | 26 514 |
| Dépenses de programmes | -7 724 | -8 006 | -15 588 | -16 239 |
| Solde de fonctionnement | 4 622 | 5 357 | 9 258 | 10 275 |
| Frais de la dette publique | -3 593 | -3 512 | -7 046 | -6 924 |
| Solde budgétaire (déficit ou excédent) | 1 029 | 1 845 | 2 212 | 3 351 |
| Opérations non budgétaires | 4 594 | 4 441 | 1 137 | 870 |
| Besoins ou excédent financiers (opérations de change exclues) | 5 623 | 6 286 | 3 349 | 4 221 |
| Opérations de change | 1 178 | 1 135 | 2 465 | 503 |
| Solde financier net | 6 801 | 7 421 | 5 814 | 4 724 |
| Variation nette des emprunts | -5 682 | -2 427 | -11 239 | -7 140 |
| Variation nette de l'encaisse | 1 119 | 4 994 | -5 425 | -2 416 |

Remarque : Les chiffres positifs indiquent des ressources nettes et les chiffres négatifs, des besoins financiers nets.

- La baisse des paiements aux sociétés d'État en mai a contrebalancé en partie la hausse enregistrée en avril.
- Les dépenses de fonctionnement et en immobilisations ont progressé, en raison surtout de facteurs chronologiques.

La baisse des frais de la dette publique s'explique surtout par des rajustements chronologiques, qui ont gonflé les résultats de mai 1998. Cette tendance sera inversée au cours des prochains mois.

Excédent budgétaire de 3,4 milliards de dollars depuis le début de l'exercice

Au cours des deux premiers mois de l'exercice 1999-2000, l'excédent budgétaire a été estimé à 3,4 milliards de dollars, en hausse de 1,1 milliard par rapport à l'excédent de 2,2 milliards estimé pour la même période de l'exercice précédent. Cependant, tel qu'il a déjà été souligné, cette augmentation d'une année sur l'autre s'explique en partie par des facteurs chronologiques, tendance qui sera inversée au cours des prochains mois. En outre, les mesures de réduction fiscale annoncées dans le budget de 1999, de même que la mesure budgétaire de 1998 visant à augmenter la Prestation fiscale canadienne pour enfants, sont entrées en vigueur le 1^{er} juillet 1999. Ainsi, les résultats budgétaires pour

les deux premiers mois de l'exercice 1999-2000 ne sont pas un indicateur approprié des progrès réalisés dans l'ensemble de l'exercice.

Excédent financier de 4,2 milliards de dollars pour avril et mai 1999 (hors les opérations de change)

Le solde budgétaire est présenté suivant la comptabilité d'exercice modifiée, en vertu de laquelle le passif du gouvernement est consigné à mesure qu'il est subi, quel que soit le moment où est effectué le versement en espèces. De plus, le solde budgétaire ne vise que les activités sur lesquelles le gouvernement exerce un contrôle législatif.

Pour leur part, les besoins ou l'excédent financiers représentent l'écart entre les décaissements et les encaissements de l'État. Ils diffèrent du solde budgétaire, car ils comprennent des opérations relatives aux prêts, aux placements et aux avances, aux comptes de pension des fonctionnaires fédéraux, aux autres comptes à fins déterminées ainsi qu'à l'évolution des autres éléments de passif et d'actif. Ces activités font partie des opérations non budgétaires. Le passage de la comptabilité d'exercice à la comptabilité de caisse est également reflété dans les opérations non budgétaires.

La revue financière

Tableau 2

Recettes budgétaires

| | mai | | | d'avril à mai | | |
|------------------------------------------|------------------------------|--------|-----------|------------------------------|-----------|-----------|
| | 1998 | 1999 | variation | 1998-1999 | 1999-2000 | variation |
| | (en millions de dollars) (%) | | | (en millions de dollars) (%) | | |
| Impôts sur le revenu | | | | | | |
| Impôt sur le revenu des particuliers | 6 288 | 7 038 | 11,9 | 12 496 | 13 518 | 8,2 |
| Impôt sur le revenu des sociétés | 1 644 | 1 424 | -13,4 | 2 886 | 2 506 | -13,2 |
| Autres | 143 | 152 | 6,3 | 429 | 575 | 34,0 |
| Total des recettes d'impôt sur le revenu | 8 075 | 8 614 | 6,7 | 15 811 | 16 599 | 5,0 |
| Cotisations d'assurance-emploi | 1 795 | 1 800 | 0,3 | 3 543 | 3 587 | 1,2 |
| Taxes et droits d'accise | | | | | | |
| Taxe sur les produits et services | 1 244 | 1 751 | 40,8 | 3 047 | 3 849 | 26,3 |
| Droits de douane à l'importation | 146 | 156 | 6,8 | 320 | 338 | 5,6 |
| Taxes de vente et d'accise | 694 | 719 | 3,6 | 1 315 | 1 342 | 2,1 |
| Total des taxes et droits d'accise | 2 084 | 2 626 | 26,0 | 4 682 | 5 529 | 18,1 |
| Total des recettes fiscales | 11 954 | 13 040 | 9,1 | 24 036 | 25 715 | 7,0 |
| Recettes non fiscales | 392 | 323 | -17,6 | 810 | 799 | -1,4 |
| Total des recettes budgétaires | 12 346 | 13 363 | 8,2 | 24 846 | 26 514 | 6,7 |

Les opérations non budgétaires ont donné lieu pour le gouvernement à des ressources nettes de 0,9 milliard de dollars en avril et mai 1999, en baisse de 0,3 milliard comparativement aux ressources nettes au cours de la période correspondante de l'exercice précédent. Cela a permis de dégager un excédent financier (hors les opérations de change) de 4,2 milliards de dollars en avril et mai 1999, en hausse par rapport à l'excédent financier de 3,3 milliards enregistré à la période correspondante de l'exercice précédent.

Excédent financier net de 4,7 milliards de dollars

Les opérations de change représentent toutes les opérations liées aux réserves internationales détenues dans le Compte du fonds des changes. Ce dernier a pour objectif de maintenir l'ordre et la stabilité sur le marché des changes. À cette fin, il achète des devises (en vendant des dollars canadiens) lorsque la valeur du dollar canadien est touchée par des pressions à la hausse et vend des devises (en achetant des dollars canadiens) lorsque la valeur du dollar canadien subit des pressions à la baisse. L'achat de dollars canadiens constitue une ressource provenant des opérations du Fonds des changes, tandis que la vente de dollars canadiens

représente un besoin. La variation des passifs en devises, qui sert à modifier le niveau des réserves en devises du Canada, influe aussi sur les opérations de change. Compte tenu de tous ces facteurs, avril et mai 1999 ont été marqués par un apport net de 0,5 milliard de dollars provenant des opérations de change, comparativement à un apport net de 2,5 milliards pour la même période un an auparavant.

Avec un excédent budgétaire de 3,4 milliards de dollars, des ressources nettes de 0,9 milliard provenant des opérations non budgétaires et des ressources nettes de 0,5 milliard provenant des opérations de change, le solde financier accusait un excédent de 4,7 milliards pour la période d'avril et mai 1999, comparativement à 5,8 milliards pour la même période de l'exercice précédent.

Baisse des emprunts nets de 7,1 milliards de dollars

Grâce à un excédent financier net de 4,7 milliards de dollars et à une baisse de l'encaisse de 2,4 milliards pour la période d'avril et mai 1999, le gouvernement a pu rembourser 7,1 milliards de dollars de sa dette contractée sur les marchés au cours de cette période. À la fin de mai 1999, l'encaisse s'établissait à 6,9 milliards de dollars.

La revue financière

Tableau 3

Dépenses budgétaires

| | mai | | variation (%) | d'avril à mai | | variation (%) |
|--------------------------------------------------------------------|--------------------------|---------------|------------------|--------------------------|---------------|------------------|
| | 1998 | 1999 | | 1998-1999 | 1999-2000 | |
| | (en millions de dollars) | | | (en millions de dollars) | | |
| Paiements de transfert | | | | | | |
| Particuliers | | | | | | |
| Prestations aux aînés | 1 878 | 1 878 | 0,0 | 3 699 | 3 749 | 1,4 |
| Prestations d'assurance-emploi | 881 | 943 | 7,0 | 1 995 | 2 022 | 1,4 |
| Total | 2 759 | 2 821 | 2,2 | 5 694 | 5 771 | 1,4 |
| Autres administrations | | | | | | |
| Transfert canadien en matière de santé et de programmes sociaux | 1 041 | 1 042 | 0,1 | 2 083 | 2 083 | 0,0 |
| Transferts fiscaux | 897 | 991 | 10,5 | 1 539 | 1 735 | 12,7 |
| Paiements de remplacement pour programmes permanents | -188 | -198 | 5,3 | -375 | -375 | 0,0 |
| Total | 1 750 | 1 835 | 4,9 | 3 247 | 3 443 | 6,0 |
| Dépenses directes de programmes | | | | | | |
| Subventions et autres programmes | | | | | | |
| Agriculture | 9 | 46 | 411,1 | 14 | 47 | 235,7 |
| Affaires étrangères | 65 | 138 | 112,3 | 166 | 195 | 17,5 |
| Santé | 62 | 61 | -1,6 | 146 | 116 | -20,5 |
| Développement des ressources humaines | 170 | 56 | -67,1 | 228 | 83 | -63,6 |
| Affaires indiennes et du Nord | 217 | 229 | 5,5 | 995 | 1 058 | 6,3 |
| Industrie et développement régional | 60 | 64 | 6,7 | 132 | 155 | 17,4 |
| Anciens combattants | 113 | 114 | 0,9 | 227 | 227 | 0,0 |
| Autres | 167 | 102 | -38,9 | 358 | 296 | -17,3 |
| Total | 863 | 810 | -6,1 | 2 266 | 2 177 | -3,9 |
| Paiements aux sociétés d'État | | | | | | |
| Société Radio-Canada | 23 | 42 | 82,6 | 170 | 155 | -8,8 |
| Société canadienne d'hypothèques et de logement | 175 | 150 | -14,3 | 300 | 295 | -1,7 |
| Autres | 57 | 60 | 5,3 | 174 | 215 | 23,6 |
| Total | 255 | 252 | -1,2 | 644 | 665 | 3,3 |
| Dépenses de fonctionnement et dépenses en capital | | | | | | |
| Défense | 660 | 699 | 5,9 | 1 104 | 1 238 | 12,1 |
| Ensemble des autres dépenses ministérielles | 1 437 | 1 589 | 10,6 | 2 633 | 2 945 | 11,8 |
| Total | 2 097 | 2 288 | 9,1 | 3 737 | 4 183 | 11,9 |
| Total des dépenses directes de programmes | 3 215 | 3 350 | 4,2 | 6 647 | 7 025 | 5,7 |
| Total des dépenses de programmes | 7 724 | 8 006 | 3,7 | 15 588 | 16 239 | 4,2 |
| Frais de la dette publique | 3 593 | 3 512 | -2,3 | 7 046 | 6 924 | -1,7 |
| Total des dépenses budgétaires | 11 317 | 11 518 | 1,8 | 22 634 | 23 163 | 2,3 |
| Poste pour mémoire : | | | | | | |
| total des transferts | 5 372 | 5 466 | 1,7 | 11 207 | 11 391 | 1,6 |

La revue financière

Tableau 4

Solde budgétaire et besoins ou excédent financiers

| | mai | | d'avril à mai | |
|----------------------------------------------------------------------|--------------------------|-------|---------------|-----------|
| | 1998 | 1999 | 1998-1999 | 1999-2000 |
| | (en millions de dollars) | | | |
| Solde budgétaire (déficit ou excédent) | 1 029 | 1 845 | 2 212 | 3 351 |
| Prêts, placements et avances | | | | |
| Sociétés d'État | 26 | -42 | 127 | -106 |
| Autres | 46 | 15 | 47 | 324 |
| Total | 72 | -27 | 174 | 218 |
| Comptes à fins déterminées | | | | |
| Compte du Régime de pensions du Canada | 850 | 665 | 1 449 | 445 |
| Comptes de pension de retraite | 260 | 317 | 600 | 681 |
| Autres | 15 | -28 | -25 | -6 |
| Total | 1 125 | 954 | 2 024 | 1 120 |
| Autres opérations | 3 397 | 3 514 | -1 061 | -468 |
| Total des opérations non budgétaires | 4 594 | 4 441 | 1 137 | 870 |
| Besoins ou excédent financiers (opérations de change exclues) | 5 623 | 6 286 | 3 349 | 4 221 |
| Opérations de change | 1 178 | 1 135 | 2 465 | 503 |
| Solde financier net | 6 801 | 7 421 | 5 814 | 4 724 |

Tableau 5

Solde financier net et emprunts nets

| | mai | | d'avril à mai | |
|--------------------------------------------------------------|--------------------------|--------|---------------|-----------|
| | 1998 | 1999 | 1998-1999 | 1999-2000 |
| | (en millions de dollars) | | | |
| Solde financier net | 6 801 | 7 421 | 5 814 | 4 724 |
| Augmentation (+) ou diminution (-) nette des emprunts | | | | |
| Payables en dollars canadiens | | | | |
| Obligations négociables | 3 900 | 4 300 | 3 900 | 4 300 |
| Obligations d'épargne du Canada | -365 | -137 | -994 | -223 |
| Bons du Trésor | -8 900 | -5 900 | -13 100 | -9 950 |
| Autres | 56 | 227 | 55 | 826 |
| Total partiel | -5 309 | -1 510 | -10 139 | -5 047 |
| Moins dette non échue détenue par le gouvernement | 89 | 49 | 179 | 106 |
| Total | -5 220 | -1 461 | -9 960 | -4 941 |
| Payables en devises | | | | |
| Obligations négociables | - | - | - | - |
| Billets et prêts | - | - | - | - |
| Bons du Canada | -462 | -966 | -1 279 | -2 199 |
| Billets du Canada | - | - | - | - |
| Total | -462 | -966 | -1 279 | -2 199 |
| Variation nette des emprunts | -5 682 | -2 427 | -11 239 | -7 140 |
| Variation de l'encaisse | 1 119 | 4 994 | -5 425 | -2 416 |

La revue financière

Tableau 6

État condensé de l'actif et du passif

| | 31 mars 1999 | 31 mai 1999 | variation |
|-------------------------------------------------------------|--------------------------|-------------|-----------|
| | (en millions de dollars) | | |
| Passif | | | |
| Créditeurs, charges à payer et provisions | | | |
| Créditeurs et charges à payer | 18 911 | 22 319 | 3 408 |
| Intérêt et dette échue | 7 374 | 7 604 | 230 |
| Provisions | 12 804 | 10 917 | -1 887 |
| Total des créditeurs, des charges à payer et des provisions | 39 089 | 40 840 | 1 751 |
| Dette portant intérêt | | | |
| Régimes de retraite et autre comptes | | | |
| Régimes de retraite du secteur public | 121 342 | 122 023 | 681 |
| Régime de pensions du Canada (net des titres détenus) | 6 794 | 7 239 | 445 |
| Autres régimes de retraite et autres comptes | 4 551 | 4 545 | -6 |
| Total des régimes de retraite et autres comptes | 132 687 | 133 807 | 1 120 |
| Dette non échue | | | |
| Payable en dollars canadiens | | | |
| Obligations négociables | 295 555 | 299 855 | 4 300 |
| Bons du Trésor | 96 950 | 87 000 | -9 950 |
| Obligations d'épargne du Canada | 28 087 | 27 457 | -630 |
| Autres | 4 063 | 4 889 | 826 |
| Total partiel | 424 655 | 419 201 | -5 454 |
| Payable en devises | | | |
| Obligations négociables | 23 176 | 24 621 | 1 445 |
| Bons du Canada | 10 230 | 7 972 | -2 258 |
| Billets du Canada | 1 863 | 1 261 | -602 |
| Total partiel | 35 269 | 33 854 | -1 415 |
| Total de la dette non échue | 459 924 | 453 055 | -6 869 |
| Total de la dette portant intérêt | 592 611 | 586 862 | -5 749 |
| Total du passif | 631 700 | 627 702 | -3 998 |
| Actif | | | |
| Encaisse et débiteurs | 8 730 | 7 362 | -1 368 |
| Comptes d'opérations de change | 33 446 | 33 949 | 503 |
| Prêts, placements et avances (nets des provisions) | 12 824 | 13 042 | 218 |
| Total de l'actif | 55 000 | 54 353 | -647 |
| Déficit accumulé (dette publique nette) | 576 700 | 573 349 | -3 351 |

Pour toute demande d'exemplaires supplémentaires ou d'abonnement, s'adresser au Centre de distribution, au (613) 995-2855.

Pour tout autre renseignement concernant cette publication, communiquer avec Paul Rochon, au (613) 996-9447.

Également diffusé sur Internet (de même que les prochaines dates provisoires de parution) à <http://www.fin.gc.ca/>

This publication is also available in English.

Juillet 1999

