



Destinataire : Julie Gingras

Expéditeur : Guillaume Pichard

Date : Le 27 mars 2024

Objet : Document officiel – Décret concernant l'institution d'un régime d'emprunts par la Société de l'assurance automobile du Québec (réf. : 2024-10604)

NATURE DE LA DEMANDE

La Société de l'assurance automobile du Québec (SAAQ) souhaite instituer un nouveau régime d'emprunts, valide du 1^{er} juin 2024 jusqu'au 31 mai 2026, lui permettant d'emprunter un montant n'excédant pas 817 M\$ selon les limites suivantes :

- 717,0 M\$ pour ses besoins opérationnels;
- 100,0 M\$ pour ses projets d'investissement.

PROFIL DE LA SAAQ

Mission

La SAAQ a pour mission de protéger la personne contre les risques liés à l'usage de la route et de contribuer à l'application de plusieurs lois et règlements.

Autour de sa mission principale se greffent plusieurs mandats importants, parmi lesquels :

- administrer le régime public d'assurance automobile en indemnisant les accidentés de la route et en déterminant les contributions d'assurance;
- gérer l'accès au réseau routier;
- faire la promotion de la sécurité routière en menant des campagnes de sensibilisation pour aider à améliorer le bilan routier;
- surveiller et contrôler le transport routier des personnes et des biens;
- faire appliquer notamment le Code de la sécurité routière et la Loi sur l'assurance automobile.

Synthèse de la situation financière

Les résultats de la SAAQ sont consolidés ligne par ligne dans les états financiers du gouvernement du Québec.

Par ailleurs, la SAAQ est fiduciaire du Fonds d'assurance automobile du Québec (FAAQ). Le FAAQ est exclu du périmètre comptable du gouvernement du Québec.

ÉTATS FINANCIERS EN BREF

(en millions de dollars)

	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Produits	286,0	276,9
Charges	321,6	299,6
Surplus (Déficit)	(35,6)	(22,7)

	Au 31 décembre 2022	Au 31 décembre 2021
Actif	822,9	729,5
Passif	1 043,2	914,2
Excédent (déficit) cumulé	(220,3)	(184,7)

Note : Les états financiers détaillés sont présentés à l'Annexe 1.

POUVOIR D'EMPRUNT DE LA SAAQ

En vertu de sa loi constitutive, la SAAQ peut, avec l'autorisation préalable du gouvernement, contracter des emprunts par billets, obligations ou autres titres au taux d'intérêt et aux autres conditions que détermine le gouvernement.

Ainsi, conformément à la Loi sur l'administration financière (chapitre A-6.001) et à la Loi sur la Société de l'assurance automobile du Québec (chapitre S-11.011), l'institution du régime d'emprunts proposé doit être soumise à l'autorisation du gouvernement.

ÉTAT DE LA SITUATION

Le régime d'emprunts actuel permet à la SAAQ d'emprunter, d'ici le 31 mars 2025, un montant n'excédant pas 630 M\$.

- Les emprunts à court terme et par marge de crédit contractés en vertu de ce régime et non encore remboursés ne peuvent en aucun moment excéder 425 M\$.

BESOINS DE FINANCEMENT

Les besoins de financement à combler par le recours au régime d'emprunts proposé totalisent 817 M\$ et se détaillent comme suit :

BESOINS DE FINANCEMENT DE LA SAAQ D'ICI LE 31 MAI 2026

(en millions de dollars)

	Montant
Besoins opérationnels	717,0
Projets d'investissement	100,0

Besoins opérationnels

Le financement temporaire est requis pour combler des besoins de liquidités provenant des résultats déficitaires de la SAAQ. Ces derniers s'expliquent par :

- des effectifs supplémentaires, accordés en 2022 et 2023, qui sont toujours nécessaires afin d'atteindre le niveau de service requis du nouveau système informatique;
- l'ouverture d'un nouveau centre de service à Montréal;

- le sous-financement des activités de la SAAQ en raison des tarifs non revus depuis 1991; et
- le sous-financement des activités de contrôle routier.

Au cours de l'année 2024-2025, la SAAQ doit déposer un plan de retour à l'équilibre afin de diminuer son déficit.

Le budget de caisse est présenté à l'annexe 2.

PROJETS D'INVESTISSEMENT

Le régime d'emprunts proposé permettra à la SAAQ de financer à court terme, par marge de crédit ou à long terme les projets d'investissement suivants :

PROJETS D'INVESTISSEMENT D'ICI LE 31 MAI 2026

(en millions de dollars)

	2024	2025	2026	Total
Société ¹	23,7	21,8	10,0	55,5
Contrôle routier ²	4,3	9,1	5,8	19,2
Projet informatique (CASA)	5,0	14,0	6,3	25,3
TOTAL	33,0	44,9	22,1	100,0

¹ Projets technologiques autres que CASA

² Postes et aires de contrôle

Les projets d'investissement sont soumis à l'autorisation du conseil d'administration lors de l'exercice budgétaire annuel. Les projets de la Société sont exclus du Plan québécois des infrastructures (PQI).

IMPACT SUR L'ENDETTEMENT DU GOUVERNEMENT

L'impact maximal du régime d'emprunts proposé sur la dette du gouvernement s'élève à 702,8 M\$ et se détaille comme suit :

IMPACT SUR LA DETTE DU GOUVERNEMENT

(en millions de dollars)

Montant proposé au régime d'emprunts	817,0
Moins : Encours des emprunts à court terme au 31 mars 2023	(114,2)
IMPACT MAXIMAL TOTAL	702,8

IMPLICATIONS FINANCIÈRES

Le remboursement des emprunts contractés par la SAAQ en vertu du régime d'emprunts proposé sera effectué à même ses revenus d'exploitation.

CONSULTATIONS

Des représentants du ministère des Transports et de la Mobilité durable ainsi que du Secrétariat du Conseil du trésor ont donné leur accord au projet de décret concernant l'institution, par la SAAQ, du régime d'emprunts proposé.

RECOMMANDATION

Il est recommandé au ministre des Finances de signer la note explicative jointe.

Le dossier doit être présenté à une séance du Conseil des ministres au plus tard le 31 mai 2024, afin de permettre à la SAAQ de réaliser les emprunts nécessaires pour combler ses besoins financiers.

ANNEXE 1

ÉTAT DES RÉSULTATS ET DU DÉFICIT CUMULÉ DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022

		Budget (note 18)	Réal	
(en milliers de dollars canadiens)	Notes	2022	2022	2021
REVENUS				
Gestion de l'accès sécuritaire au réseau routier				
Services tarifés	3	182 191	171 253	167 364
Revenus d'intérêts	4	12 500	11 394	11 690
Autres		3 000	4 595	4 283
		197 691	187 242	183 337
Contrôle routier				
Contributions du gouvernement du Québec	5	83 811	76 968	69 815
Autres revenus		5 900	3 556	5 895
		89 711	80 524	75 710
Programmes financés par le ministère des Transports et de la Mobilité durable	5	13 332	9 422	11 167
Services tarifés pour la gestion des amendes impayées		8 199	8 861	6 717
		308 933	286 049	276 931
CHARGES				
Frais d'administration et autres	6			
Gestion de l'accès sécuritaire au réseau routier		223 616	222 822	206 019
Contrôle routier		89 711	80 524	75 710
Programmes financés par le ministère des Transports et de la Mobilité durable		13 332	9 422	11 167
Gestion des amendes impayées		8 199	8 861	6 717
		334 858	321 629	299 613
DÉFICIT DE L'EXERCICE LIÉ AUX ACTIVITÉS		(25 925)	(35 580)	(22 682)
DÉFICIT CUMULÉ LIÉ AUX ACTIVITÉS AU DÉBUT DE L'EXERCICE			(184 673)	(161 991)
DÉFICIT CUMULÉ LIÉ AUX ACTIVITÉS À LA FIN DE L'EXERCICE			(220 253)	(184 673)

ÉTAT DE LA SITUATION FINANCIÈRE

AU 31 DÉCEMBRE 2022

(en milliers de dollars canadiens)	Notes	2022	2021
ACTIFS FINANCIERS			
Encaisse		14 548	13 633
Créances			
Gouvernement du Québec		14 657	16 408
Autres	7	214 075	227 647
		243 280	257 688
PASSIFS			
Marges de crédit	8	179 870	214 140
Charges à payer et frais courus			
Gouvernement du Québec		335 686	299 795
Autres		75 977	73 011
À payer au Fonds d'assurance	9	7 945	27 762
Provision pour avantages sociaux futurs et sommes dues aux employés	10	72 415	77 396
Contributions reportées			
Gouvernement du Québec		563	672
Autres		—	2 473
Emprunts	11	370 786	218 942
		1 043 242	914 191
DETTE NETTE		(799 962)	(656 503)
ACTIFS NON FINANCIERS			
Immobilisations corporelles	12	565 425	459 385
Frais payés d'avance		11 239	9 369
Stocks		3 045	3 076
		579 709	471 830
DÉFICIT CUMULÉ		(220 253)	(184 673)

OBLIGATIONS ET DROITS CONTRACTUELS (note 13)

PASSIFS ET ACTIFS ÉVENTUELS (note 14)

ANNEXE 2

PRÉVISION DE TRÉSORERIE PROJÉTÉE 2024									
(en milliers de \$)									
Recettes	Rapport	Jun	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
Solde de la marge de crédit au début du mois									
		(334 854)	(381 697)	(472 956)	(377 228)	(387 961)	(442 606)	(446 660)	(229 900)
Opérations courantes									
Encaissements (revenu)		28 775	27 995	27 897	26 922	26 922	29 360	11 998	309 600
Déboursés (dépenses sans l'amortissement)		(39 079)	(44 199)	(36 958)	(37 457)	(34 835)	(45 697)	(50 067)	(457 334)
Investissements en Immobilisations (portion capitalisable)									
Société		(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(23 700)
Contrôle routier		(358)	(358)	(358)	(358)	(358)	(358)	(358)	(4 300)
CASA		(417)	(417)	(417)	(417)	(417)	(417)	(417)	(5 000)
Perception et versement aux ministères et organismes									
Encaissements		442 597	304 499	442 135	464 534	421 653	417 597	307 061	5 373 905
Déboursés		(470 632)	(416 051)	(328 844)	(456 228)	(459 881)	(421 811)	(405 590)	(5 373 905)
Impact de l'étalement		-	45 000	-	-	-	25 000	40 000	(5 000)
Excédent (Déficit) du mois courant		(41 089)	(85 506)	101 481	(4 980)	(48 891)	1 699	(99 349)	(185 734)
Transfert d'immobilisation à la dette long terme		-	-	-	-	-	-	-	74 341
Remboursement de la dette long terme		(5 753)	(5 753)	(5 753)	(5 753)	(5 753)	(5 753)	(5 753)	(67 464)
Solde de la marge de crédit en fin de mois		(381 697)	(472 956)	(377 228)	(387 961)	(442 606)	(446 660)	(551 762)	(408 758)
Solde de la dette long terme									
solde de la dette L.T. début du mois		(473 309)	(467 556)	(461 803)	(456 050)	(450 296)	(444 543)	(438 790)	(426 160)
Transfert d'immobilisation		-	-	-	-	-	-	-	(74 341)
Remboursement de la dette		5 753	5 753	5 753	5 753	5 753	5 753	5 753	67 464
Solde de la dette L.T. fin du mois		(467 556)	(461 803)	(456 050)	(450 296)	(444 543)	(438 790)	(433 037)	(433 037)
Besoin d'emprunt									
Solde à la CDPQ		(381 697)	(472 956)	(377 228)	(387 961)	(442 606)	(446 660)	(551 762)	
Dette long terme cristallisée		-	-	-	-	-	-	-	
Total		(381 697)	(472 956)	(377 228)	(387 961)	(442 606)	(446 660)	(551 762)	

PRÉVISION DE TRÉSORERIE PROJETÉE 2025														
(en milliers de \$)														
Recettes	Rapport	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
Solde de la marge de crédit au début		(551 762)	(537 630)	(498 954)	(242 243)	(560 808)	(547 281)	(593 463)	(685 939)	(583 880)	(592 072)	(645 243)	(646 318)	(551 762)
Opérations courantes														
Encaissements (revenu)		24 026	23 715	31 275	27 547	31 172	30 550	29 722	29 618	28 583	28 583	31 172	12 738	328 700
Déboursés (dépendances sans l'amortissement)		(23 379)	(30 198)	(41 481)	(28 482)	(43 765)	(37 885)	(41 977)	(34 786)	(35 282)	(32 678)	(43 465)	(47 804)	(441 162)
Investissements en Immobilisations (portion capitalisable)														
Société		(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(1 817)	(21 800)
Contrôle routier		(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(758)	(9 100)
CASA		(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(1 167)	(14 000)
Perception et versement aux ministères et organismes														
Encaissements		353 084	410 617	809 412	513 102	507 498	456 213	313 455	455 838	478 886	434 942	431 274	316 376	5 540 898
Déboursés		(330 103)	(355 963)	(511 001)	(821 257)	(471 427)	(485 111)	(428 727)	(338 662)	(470 430)	(474 088)	(435 106)	(418 842)	(5 540 898)
Impact de l'étalement		-	-	(115 000)	-	-	-	45 000	-	-	-	25 000	40 000	(5 000)
Excédent (Déficit) du mois courant		19 886	44 429	229 464	(312 812)	19 735	(39 974)	(96 269)	108 267	(1 984)	(46 963)	5 133	(101 274)	(162 362)
Transfert d'immobilisation à la dette		-	-	33 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	33 000
Remboursement de la dette long terme		(5 753)	(5 753)	(5 753)	(5 753)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 208)	(72 675)
Solde de la marge de crédit en fin de mois		(537 630)	(498 954)	(242 243)	(560 808)	(547 281)	(593 463)	(685 939)	(583 880)	(592 072)	(645 243)	(646 318)	(753 799)	(753 799)
Solde de la dette long terme														
solde de la dette L.T. début du mois		(433 037)	(427 284)	(421 530)	(448 777)	(443 024)	(436 816)	(430 608)	(424 400)	(418 193)	(411 985)	(405 777)	(399 569)	(433 037)
Transfert d'immobilisation		-	-	(33 000)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(33 000)
Remboursement de la dette		5 753	5 753	5 753	5 753	6 208	6 208	6 208	6 208	6 208	6 208	6 208	6 208	72 675
Solde de la dette L.T. fin du mois		(427 284)	(421 530)	(448 777)	(443 024)	(436 816)	(430 608)	(424 400)	(418 193)	(411 985)	(405 777)	(399 569)	(393 361)	(393 361)
Besoin d'emprunt														
Solde à la CDPQ		(537 630)	(498 954)	(242 243)	(560 808)	(547 281)	(593 463)	(685 939)	(583 880)	(592 072)	(645 243)	(646 318)	(753 799)	
Dette long terme cristallisée		-	-	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	(33 000)	
Total		(537 630)	(498 954)	(275 243)	(593 808)	(580 281)	(626 463)	(718 939)	(616 880)	(625 072)	(678 243)	(679 318)	(786 799)	

PRÉVISION DE TRÉSORERIE PROJÉTÉE 2026														
(en milliers de \$)														
Recettes	Rapport	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jul	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
Solde de la marge de crédit au début du mois														
		(753 799)	(736 094)	(691 243)	(405 357)	(729 438)	(700 812)	(742 108)	(830 796)	(720 647)	(723 262)	(772 843)	(767 109)	(753 799)
Opérations courantes														
Encaissements (revenu)		23 631	23 326	30 761	27 094	30 660	30 048	29 233	29 132	28 113	28 113	30 660	12 529	323 300
Déboursés (dépenses sans l'amortissement)		(18 939)	(24 065)	(33 393)	(23 155)	(27 756)	(30 598)	(33 605)	(28 155)	(28 421)	(26 452)	(34 883)	(36 227)	(345 648)
Investissements en Immobilisations (portion capitalisable)														
Société		(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(1 975)	(23 700)
Contrôle routier		(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(1 158)	(13 900)
CASA		(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(1 250)	(15 000)
Perception et versement aux ministères et organismes														
Encaissements		363 207	422 369	895 548	528 170	521 764	468 866	322 118	468 433	492 275	447 080	443 243	325 384	5 698 457
Déboursés		(339 602)	(366 189)	(526 339)	(845 673)	(485 006)	(498 578)	(440 398)	(348 225)	(483 546)	(487 286)	(447 249)	(430 367)	(5 698 457)
Impact de l'étalement		-	-	(115 000)	-	-	-	45 000	-	-	-	25 000	40 000	(5 000)
Excédent (Déficit) du mois courant														
		23 914	51 058	247 194	(317 946)	35 279	(34 644)	(82 035)	116 801	4 038	(42 929)	12 387	(93 065)	(79 948)
Transfert d'immobilisation à la fin du mois														
		-	-	44 900	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44 900
Remboursement de la dette long terme														
		(6 208)	(6 208)	(6 208)	(6 135)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(6 652)	(77 978)
Solde de la marge de crédit en fin de mois														
		(736 094)	(691 243)	(405 357)	(729 438)	(700 812)	(742 108)	(830 796)	(720 647)	(723 262)	(772 843)	(767 109)	(866 826)	(866 826)
Solde de la dette long terme														
solde de la dette L.T. début du mois		(393 361)	(387 154)	(380 946)	(419 638)	(413 503)	(406 851)	(400 198)	(393 546)	(386 893)	(380 241)	(373 588)	(366 936)	(393 361)
Transfert d'immobilisation		-	-	(44 900)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(44 900)
Remboursement de la dette		6 208	6 208	6 208	6 135	6 652	6 652	6 652	6 652	6 652	6 652	6 652	6 652	77 978
Solde de la dette L.T. fin du mois														
		(387 154)	(380 946)	(419 638)	(413 503)	(406 851)	(400 198)	(393 546)	(386 893)	(380 241)	(373 588)	(366 936)	(360 283)	(360 283)
Besoin d'emprunt														
Solde à la CDPQ		(736 094)	(691 243)	(405 357)	(729 438)	(700 812)	(742 108)	(830 796)	(720 647)	(723 262)	(772 843)	(767 109)	(866 826)	
Dette long terme cristallisée		(33 000)	(33 000)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	(77 900)	
Total		(769 094)	(724 243)	(483 257)	(807 338)	(778 712)	(820 008)	(908 696)	(798 547)	(801 162)	(850 743)	(845 009)	(944 726)	