



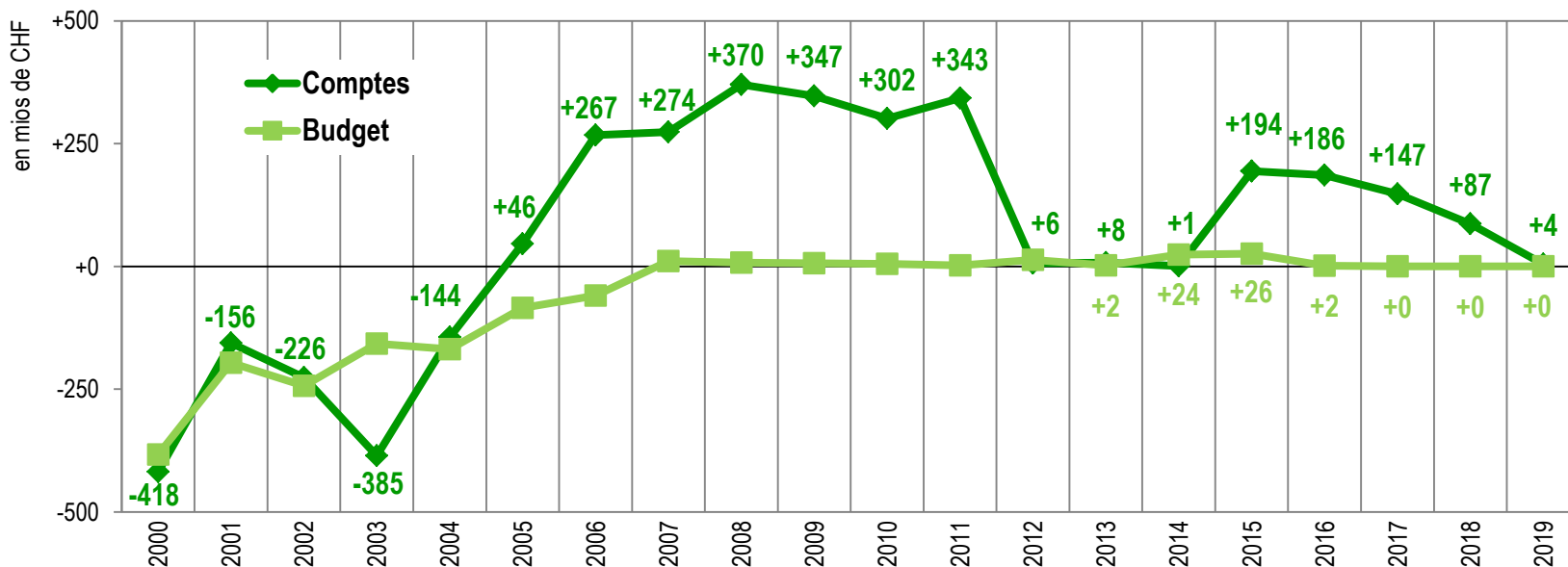
Des comptes positifs et des mesures pour faire face au COVID-19

Comptes 2019 de l'Etat de Vaud, avant
révision du Contrôle cantonal des finances

Pascal Broulis, conseiller d'Etat, chef du Département des finances et des relations extérieures
Conférence de presse du 7 avril 2020

Résultat 2019

- **La clôture des comptes de fonctionnement présente un excédent net de 4 mios,**
 - après préfinancements, écritures de bouclage et amortissements non planifiés.
 - Ce résultat marque la 15^{ème} année consécutive de comptes positifs.



Synthèse des résultats et charges brutes

en mios de CHF	Budget 2019	Comptes 2019	Ecart budget / comptes 2019		Comptes 2018	Ecart comptes 2019/2018	
Charges	9'771,7	10'479,5	707,8	7,2%	10'268,9	210,6	2,1%
Revenus	9'771,8	10'484,0	712,2	7,3%	10'355,8	128,2	1,2%
Résultat	0,1	4,4	4,4		86,9	-82,6	

- **L'écart de 708 mios (7,2%) des charges brutes par rapport au budget 2019 provient:**
 - des attributions spécifiques au bouclage des comptes (559 mios, détails pages suivantes),
 - de diverses subventions non budgétées (+64 mios, dont +34 mios de subsides assurances maladie),
 - de du croire sur créances fiscales (+42 mios) et pertes sur créances diverses (+45 mios).
- **La croissance de 211 mios (2,1%) des charges brutes par rapport aux comptes 2018 provient:**
 - des éléments de bouclage plus élevés qu'en 2018 (+55 mios),
 - des éléments en lien avec le CHUV non reconduits en 2019 (-113 mios),
 - de subventions dans la santé (+26 mios), social (+117 mios), formation et ens. spécialisé (+20 mios),
 - divers groupes de comptes, notamment salaires (+47 mios), créances (+36 mios), intérêts (+3 mios).

Eléments de bouclement

	en mois de CHF	Comptes 2018	Comptes 2019
Préfinancement «Programme renforcement diversification tissu économique»		30.0	
Préfinancement «Décret d'investissement du numérique»		30.0	
Préfinancement «Stratégie immobilier»		6.0	
Préfinancement site Plateforme 10		5.0	
Préfinancement COVID-19			403.0
Préfinancement subv. inv. Piscine de Malley, Stade la Tuilière, Château d'Hauteville			18.2
Préfinancement complément préfinancement 2017 pour l'archéologie			2.0
<i>Sous-total préfinancements</i>		71.0	423.2
Compensation aux communes, baisse d'imposition du bénéfice des sociétés		23.0	
Subventions remboursement emprunts EMS et institutions échus		4.9	29.6
Subventions remboursement crédits de construction EMS et institutions échus		152.0	22.2
Amortissements non planifiés prêts entreprises de transport public		24.1	12.5
Attribution fonds cantonal des monuments historiques			1.4
Attribution fonds Musée d'archéologie et d'histoire			0.8
Attribution fonds pour l'aménagement du territoire			0.3
<i>Sous-total écritures de bouclement diverses</i>		204.0	66.8

Eléments de boucllement (suite)

	en mios de CHF	Comptes 2018	Comptes 2019
Amortissements non planifiés réseau prioritaire trafic 40 tonnes		16.3	
Amortissements non planifiés UNIL, entretien lourd et Geopolis		14.2	
Amortissements non planifiés travaux de sécurisation EMS		6.0	
Amortissements non planifiés rénovation ECAM		4.0	
Amortissements non planifiés subventions d'investissement		44.4	36.2
Amortissements non planifiés routes et bruit		17.4	15.9
Amortissements non planifiés objets informatiques		15.4	14.1
Amortissements non planifiés entretien bâtiments et assainissement énergétique		51.3	1.5
Amortissements non planifiés investissements bâtiments et constructions prisons		47.8	0.4
Amortissements non plan. bâtiment Perregaux, Château St-Maire, place du Château		5.5	0.3
Amortissements non planifiés rattrapage entretien routes		6.1	0.1
<i>Sous-total amortissements non planifiés investissements</i>		228.4	68.5
Total préfinancements et autres écritures de boucllement		503.4	558.5

Focus préfinancements

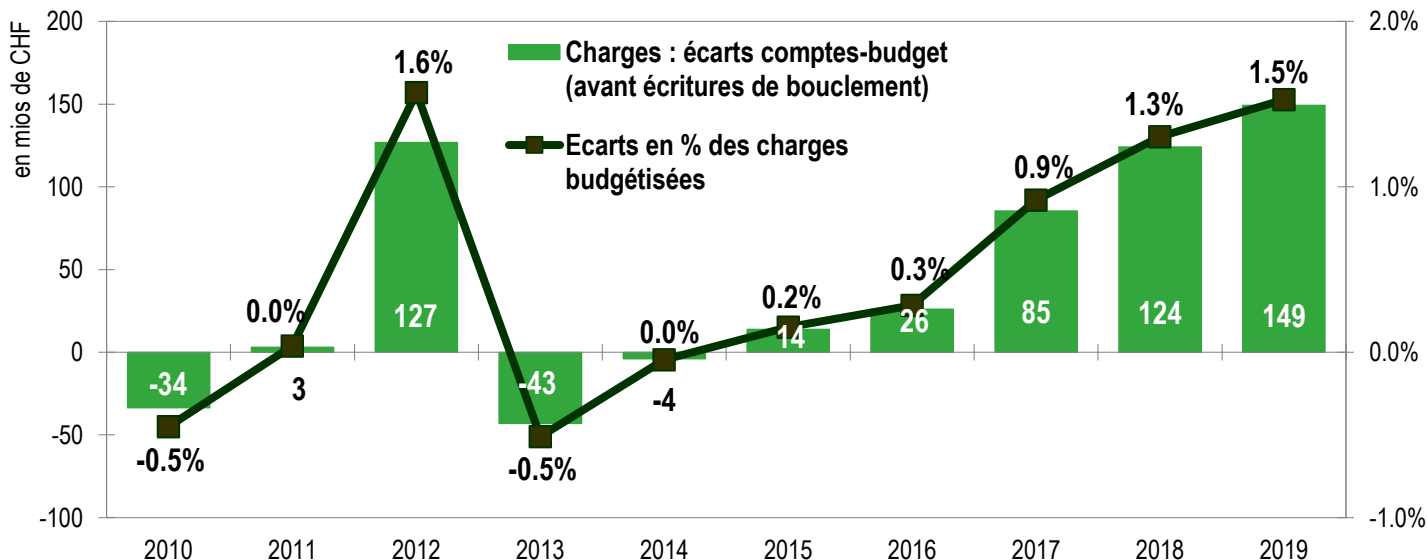
- **«COVID-19», 403 mios:**
 - dotation fonds du chômage en 2020 (50 mios), fonds de garantie (100 mios) et réserve pour diverses mesures et effets non encore identifiés (253 mios).
- **«Piscine de Malley, Stade de la Tuilière et Château d’Hauteville», 18,2 mios:**
 - subvention à l’investissement Piscine de Malley (DEIS, 9 mios), Stade de la Tuilière (DEIS, 5 mios), et Château d’Hauteville (DFIRE, 4,2 mios).
- **«Complément préfinancement 2017 pour l’archéologie», 2 mios:**
 - en complément du préfinancement de 8 mios, constitué au bouclage des comptes 2017.

Focus autres écritures de bouclement

- **Subventions remboursement crédits et emprunts EMS et institutions échus, 52 mios:**
 - dans le contexte des programmes d'investissement PIMEMS;
 - concerne le paiement par l'Etat d'anciens emprunts et crédits de construction contractés par des EMS et des établissements spécialisés.
 - Ces remboursements permettent de réduire le coût de la dette assumé par le budget du social et le montant des emprunts garantis par l'Etat.
- **Amortissements prêts aux entreprises de transports, 13 mios, et investissements, 69 mios:**
 - en vue des charges futures à faire valoir sur l'amortissement de ces prêts.
 - Poursuite de la politique d'amortissements non planifiés d'investissements telle que réalisée les années précédentes.

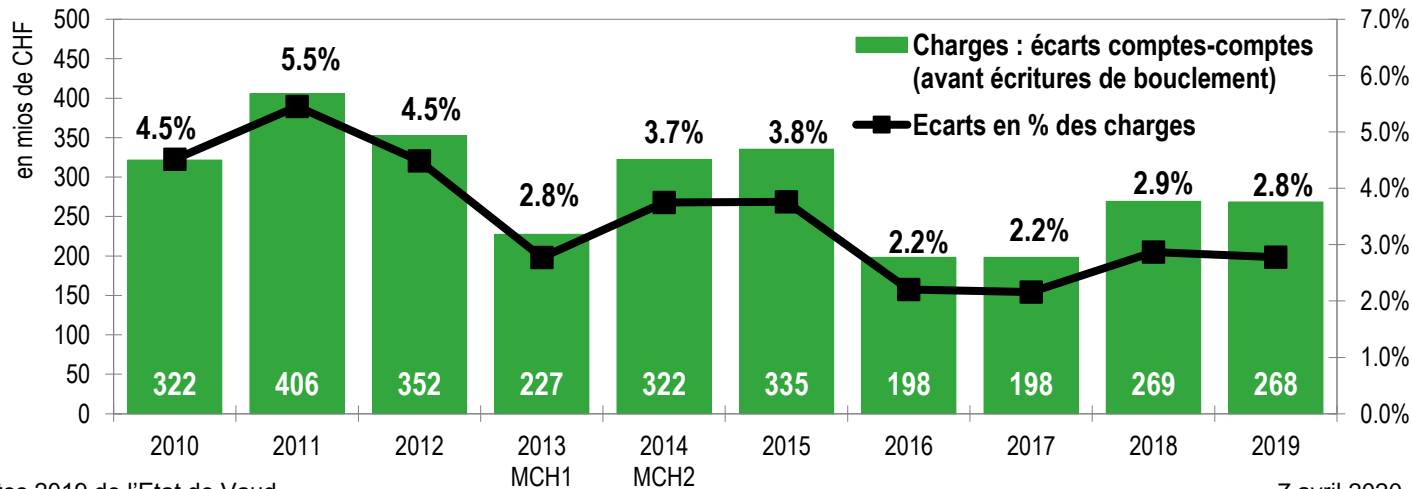
Analyse des charges : budget - comptes 2019

- **Les charges de fonctionnement (hors éléments de bouclage) sont supérieures à la prévision budgétaire de 149 mios (1,5 %).**
 - Principaux écarts par rapport au budget: subventions santé et social (+59 mios), du croire créances fiscales (+42 mios), amortissements créances diverses (+45 mios)



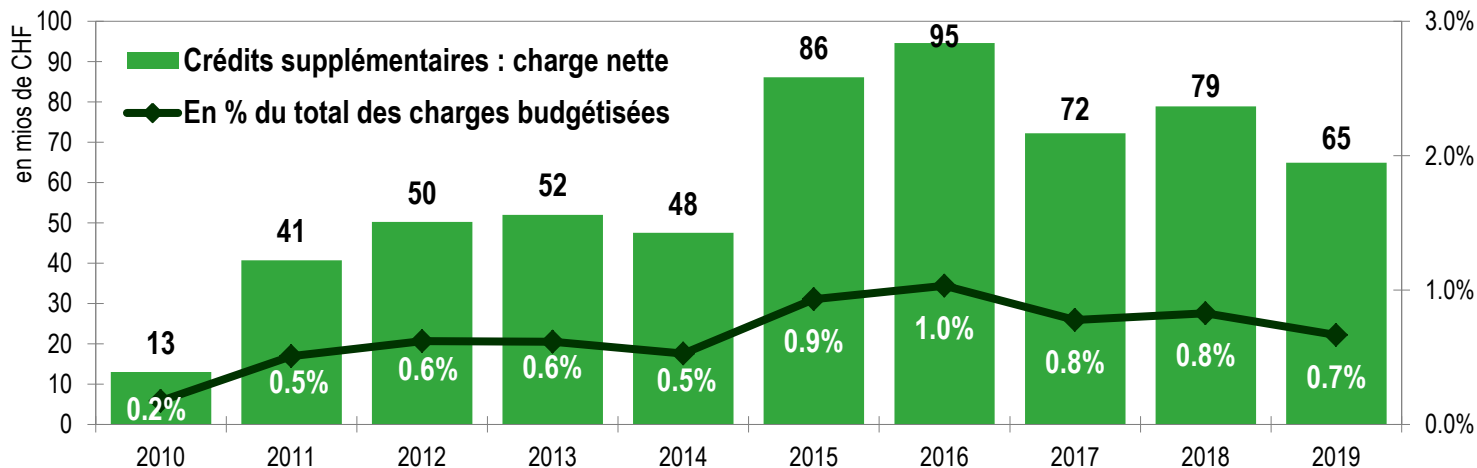
Analyse des charges : comptes 2018 - 2019

- **La croissance réelle des dépenses courantes (hors éléments de boucllement) est de 268 mios, soit 2,8% par rapport à 2018.**
 - Cette croissance est supérieure au budget (+2,5%) et comparable à l'année précédente (+2,9%).
 - Principaux secteurs de croissance en 2019: santé et social (+143 mios), masse salariale (+47 mios), créances fiscales (+34 mios), protection de la jeunesse, enseignement spécialisé et formation professionnelle (+20 mios).



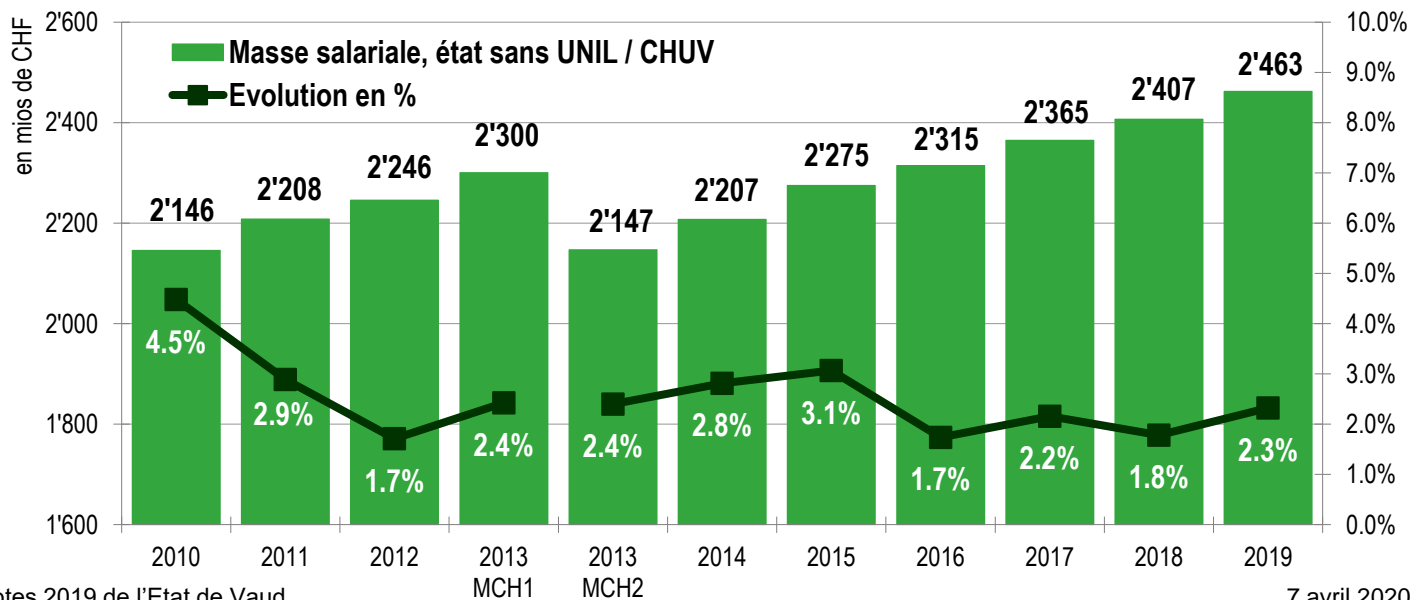
Analyse des charges : crédits supplémentaires

- Avec 148 demandes adoptées, le nombre de crédits supplémentaires diminue légèrement par rapport aux 174 de 2018.
- Avec 65 mios de charges nettes, le total des montants non compensés est moins élevé que l'année précédente.
 - Principaux montants non compensés: subsides LAMal (20 mios), enseignement spécialisé, intégration et formation scolaire (15 mios), asile et aides d'urgences (12 mios).



Analyse des charges : personnel de l'Etat

- La progression de la masse salariale (hors recapitalisation CPEV) est de 56 mios, soit 2,3% par rapport à 2018:
 - dont 42 mios supplémentaires dans l'enseignement.
 - Cette augmentation s'explique par les annuités, la démographie et les renforts sectoriels.



Revenus bruts et impôts

en mios de CHF	Budget 2019	Comptes 2019	Ecart budget / comptes 2019		Comptes 2018	Ecart comptes 2019/2018	
Revenus	9'771,8	10'484,0	712,2	7,3%	10'355,8	128,2	1,2%
Impôts	5'812,7	6'303,4	490,7	8,4%	6'297,3	6,1	0,1%

- **L'écart de 712 mios (7,3%) des revenus par rapport au budget 2019 provient pour deux tiers des recettes fiscales (+491 mios).**
 - Le solde comprend des revenus supérieurs au budget: part à l'IFD et à l'IA (+122 mios), bénéfice BNS (+62 mios), dividende BCV (+69 mios), subventions Confédération (+67 mios);
 - compensé par la réaffectation au budget 2020 du montant lié à la RIE III-VD (-128 mios).
- **L'écart de 491 mios (8,4%) des impôts par rapport au budget 2019 provient d'effets exceptionnels (304 mios) et conjoncturels (133 mios).**
 - Sans ces éléments, l'écart se réduit à 54 mios (0,9%).
- **La stagnation (0,1%) des impôts par rapport aux comptes 2018 s'explique principalement par la baisse de la fiscalité des entreprises,**
 - concrétisée par la mise en œuvre au 1^{er} janvier 2019 de la RIE III vaudoise.

Analyse des impôts : personnes physiques

	Comptes 2019	Ecart budget / comptes 2019		Ecart comptes 2019/2018	
	en mios de CHF				
Impôt sur le revenu	3'787,4	179,4	5,0%	154,0	4,2%
Impôt sur la fortune	729,8	109,8	17,7%	21,1	3,0%
Personnes physiques (PP)	4'517,2	289,2	6,8%	175,1	4,0%

- **L'écart de 289 mios (6,8%) des impôts sur les personnes physiques par rapport au budget provient surtout d'éléments non pérennes:**
 - de taxations exceptionnelles liées notamment aux dénonciations spontanées (8'200 dossiers pour un montant de 62 mios, avec un effet pérenne de +7 mios);
 - d'effets exceptionnels et conjoncturels sur la fortune (97 mios).
- **La croissance de l'impôt sur le revenu est de 4,2%, contre 1,1% aux comptes 2018.**
 - Sans les éléments exceptionnels et conjoncturels, sa croissance est seulement de 84 mios (2,3%).
- **La croissance de 3% de l'impôt sur la fortune par rapport à 2018 s'explique par:**
 - le niveau élevé des marchés financiers qui prévalait, et dont le risque de correction s'est accru.

Analyse des impôts : revenus économiques

	en mios de CHF	Comptes 2019	Ecart budget / comptes 2019		Ecart comptes 2019/2018	
Impôt sur le bénéfice net		452,5	110,5	32,3%	-130,6	-22,4%
Impôt sur le capital		101,8	1,8	1,8%	3,4	3,4%
Personnes morales		554,3	112,3	25,4%	-127,2	-18,7%

- **L'écart de 111 mios (32%) de l'impôt sur le bénéfice net par rapport au budget provient surtout d'éléments exceptionnels et conjoncturels (99 mios).**
- **La baisse de l'impôt sur le bénéfice net est de -131 mios par rapport à 2018.**
 - Hors éléments exceptionnels et conjoncturels, cette baisse est de -228 mios.
 - Elle s'explique essentiellement par la baisse du taux d'imposition du bénéfice sur les acomptes, de 8% à 3,33%; dans le cadre de la RIE III vaudoise.

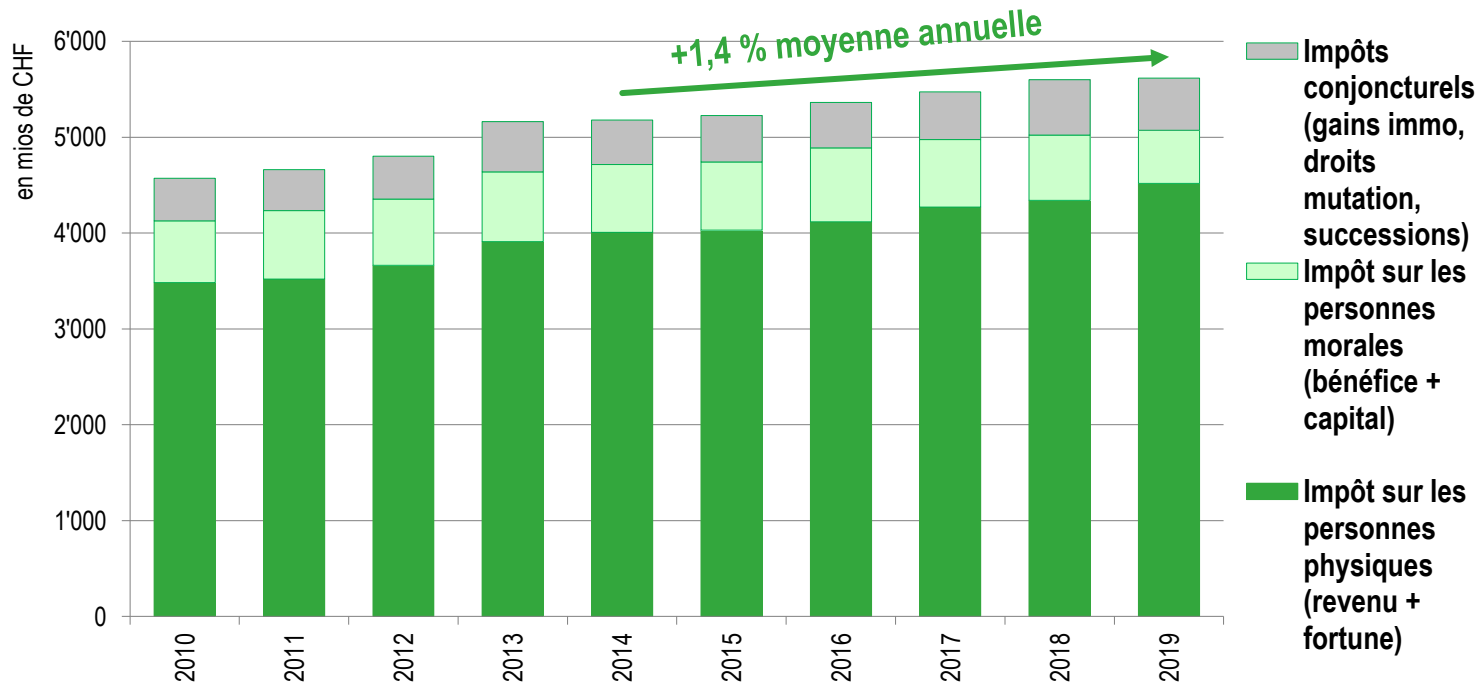
Analyse des impôts : revenus conjoncturels

en mios de CHF	Comptes 2019	Ecart budget / comptes 2019		Ecart comptes 2019/2018	
Gains immobiliers	239,5	44,5	22,8%	-10,2	-4,1%
Droits de mutation	181,7	21,7	13,5%	-10,4	-5,4%
Successions et donations	123,0	38,0	44,7%	-12,0	-8,9%
Revenus conjoncturels	544,2	104,2	23,7%	-32,6	-5,7%

- **L'écart de 104 mios (24%) des impôts dits conjoncturels par rapport au budget s'explique par:**
 - des prévisions budgétaires prudentes face au caractère aléatoire de cette typologie de revenus;
 - des cas à caractère exceptionnel (54 mios).
- **La baisse de -33 mios (-5,7%) de ces impôts par rapport à 2018 provient surtout:**
 - d'un ralentissement des transactions sur le marché immobilier;
 - du caractère volatile par nature des impôts sur les successions et donations.

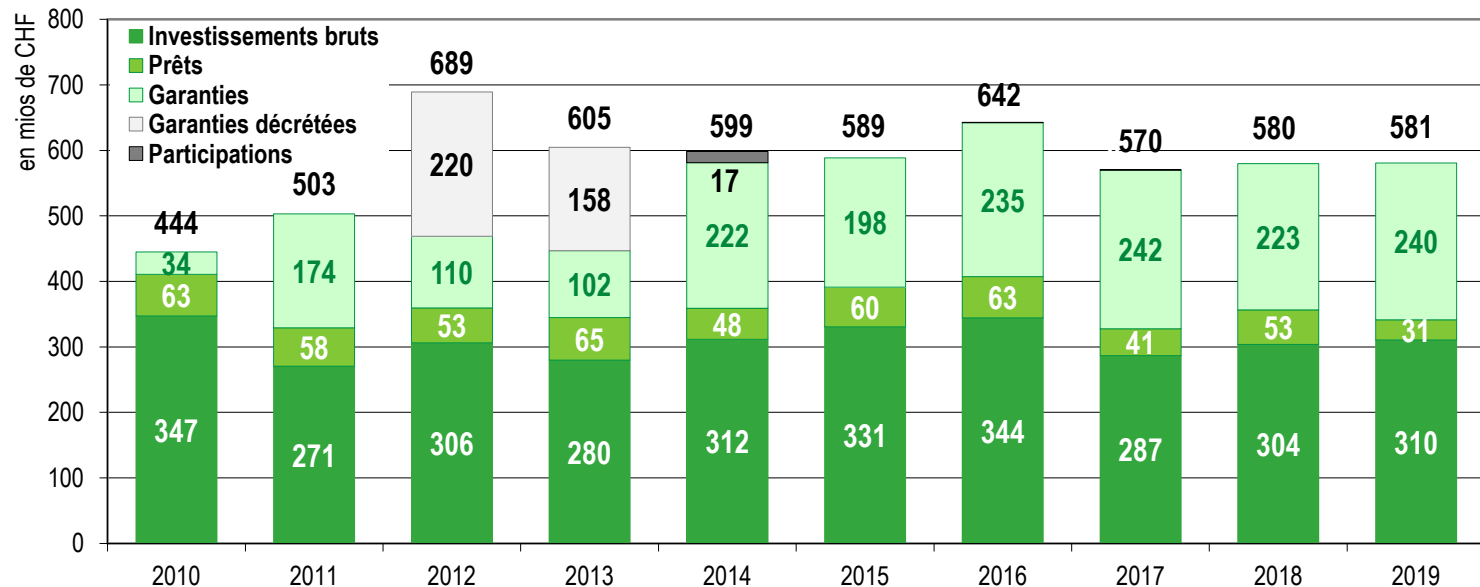
Synthèse des impôts

- L'évolution des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjonct.) reste modérée avec 1,4 % en moyenne annuelle sur les 6 dernières années.



Investissements bruts

- **Le Canton investit globalement 581 mios dans l'économie vaudoise:**
 - investissements bruts (y compris la part des tiers) 310 mios;
 - nouveaux prêts octroyés 31 mios;
 - nouvelles garanties activées 240 mios.



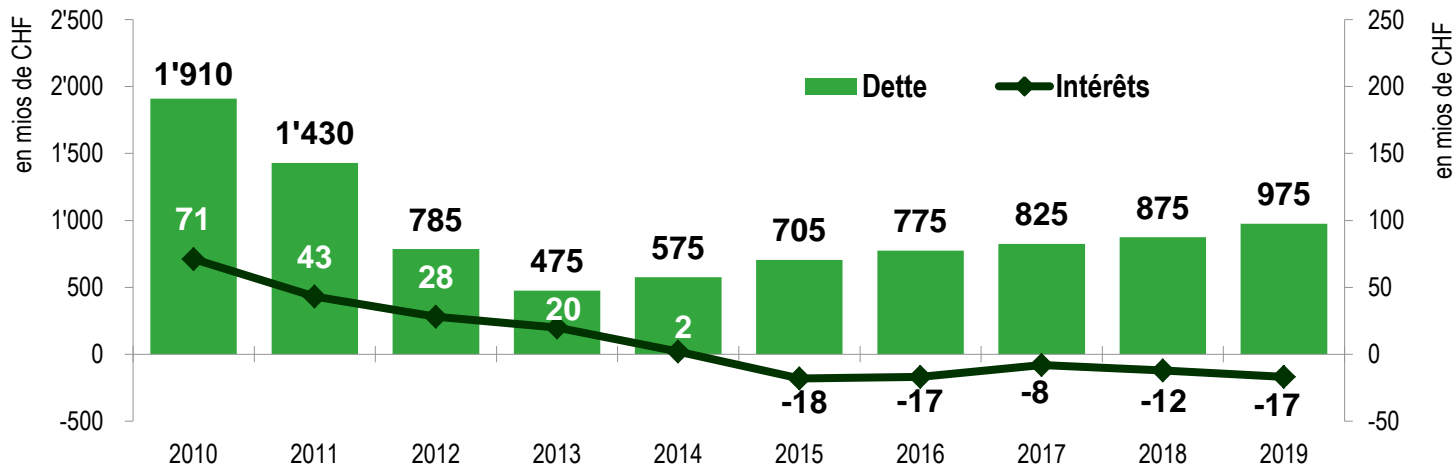
Détail des investissements

Principaux objets concernés en 2019 :

	en mios de CHF	Montant brut
DTE	Rivières (15,3 mios); Dangers naturels (6,5 mios); Déchets (6,3 mios); Maison environnement (3,6 mios); SI SAN (1,3 mio).	33,6
DFJC	Bâtiments enseignement supérieur et UNIL (19,2 mios); Musée Elysée et Mudac (17,3 mios); MCBA (14,8 mios); Bâtiments enseignement postobligatoire (8,2 mios); Plateforme 10 (5,8 mios).	65,6
DIS	Renouvellement du matériel de transmission (1,9 mio); Etudes Pénitencier Grands-Marais Orbe (1,2 mio); Modernisation du SI police (1,1 mio); Sécurisation et locaux supplémentaires Polcant (0,5 mio).	5,2
DSAS	SI RI/BRAPA (3,5 mios); CHUV: Hôpital de l'enfant (23,7 mios), Construction du bloc opératoire BH05 (15,7 mios), Nouveau bâtiment Hôpital de Cery (3,7 mios), Soins continus et intensifs (2,7 mios), Laboratoire thérapie expérimentale (1,3 mio).	52,7
DEIS	Améliorations foncières (12,6 mios); Centre intercommunal de glace de Malley (8,0 mios); Remontées mécaniques des Alpes vaudoises (4,9 mios); Infrastructures sportives (2,6 mios).	29,2
DIRH	Routes: Construction, entretien, assainissement (68,8 mios); Transports publics (9,8 mios); Mensuration officielle (7,8 mios); SI Exécutif et Législatif (3,7 mios); Archivage électronique (2,9 mios); Informatique (2,9 mios).	95,9
DFIRE	Acquisition parcelle Biopôle Epalinges (12,2 mios); Immeubles de l'Etat: EPO, Château St-Maire, EPCL, Cathédrale, assainissements énergétiques et infrastructures (10,0 mios); Informatique fiscale (2,1 mios).	24,3
OJV	Modernisation du SI justice (2,7 mios); Regroupement du TC sur un site (1,0 mio).	3,8
Total investissements bruts		310,3
Prêts	Développement éco. tourisme (10,9 mios); Transports publics (17,8 mios); Logement (2,1 mios)	30,8
Garanties	Hôpitaux et EMS (162,2); Protection et aide aux handicapés (51,8 mios); Transports publics (10,3 mios); Economie et agriculture (3,3 mios); Aide au logement (0,1 mios); Population migratoire EVAM (6,5 mios); Environnement (3,3 mio)	239,6
Effort global d'investissement		580,7

Dettes et intérêts

- **La dette s'élève à 975 mios à fin 2019. Elle s'explique notamment par:**
 - le solde de la recapitalisation de la CPEV (versement 319 mios, contre 180 mios en moyenne les années précédentes, pour un total de 1,44 milliard versé de 2013 à 2019);
 - le volume des investissements.
- **La charge d'intérêts est négative, -17 mios, en raison:**
 - d'intérêts rémunérateurs sur les créances fiscales.



Perspectives 2020-2021: Plan climat et communes

- **Le Plan climat s'inscrit dans le Programme de législature du Conseil d'Etat.**
 - **Il sera présenté dans une conférence de presse pré-réservée le 3 juin prochain.**
 - **Son financement se fera principalement par le budget d'investissement dès 2021.**
- **Les discussions avec les communes constituent une priorité du Conseil d'Etat.**
 - **Elles se poursuivront suivant le calendrier de la plate-forme Canton communes.**
 - **Les mesures seront financées par le budget d'investissement dès 2021.**

Risques et incertitudes

- **Impacts du COVID-19 sur la croissance économique en 2020:**
 - l'extrême volatilité des marchés, l'appréciation du franc, la durée incertaine de la pandémie impacteront les recettes fiscales à court et moyen terme.
 - L'estimation de ces effets est très aléatoire à ce stade.
- **Subsides à l'assurance-maladie: impacts du nouveau modèle RIE III, des augmentations annuelles de primes et des déductions fiscales liées à la LAMal.**
- **Initiative parlementaire fédérale pour un financement moniste des prestations de soins: impact du passage à un financement uniforme, entre 100 à 200 mios.**
- **Projet fédéral «Imposition équilibrée des couples et de la famille»: baisse de la part vaudoise à l'IFD, environ 20 mios.**
- **Projet fédéral «Stabilisation de l'AVS» (AVS 21): impact du relèvement du taux de la TVA, environ 8 mios.**

Commentaires et conclusion

- **Les comptes 2019 s'inscrivent dans la continuité des années précédentes:**
 - **la croissance des charges reflète les efforts en matière de subvention d'assurance-maladie;**
 - **l'évolution des revenus traduit les effets de la mise en œuvre de la RIE III vaudoise.**
- **Il faut toutefois s'attendre à une rupture du fait de la pandémie.**
- **Encore non-mesurable, l'impact du COVID-19 sera à coup sûr très important. Pour anticiper ces effets, le Conseil d'Etat a réorienté les écritures de boucllement.**
- **Vaud affronte cette épreuve avec des finances solides et un endettement faible et maîtrisé.**