

PRÉSENTATION DES COMPTES ANNUELS 2024

# UNE SITUATION CRITIQUE

PRÉSENTATION DU 10 AVRIL 2025  
SALLE DES MÉDIAS – CHÂTEAU CANTONAL  
LAUSANNE

# Christelle Luisier

Présidente du Conseil d'État

Membre de la délégation aux affaires financières de l'État de Vaud

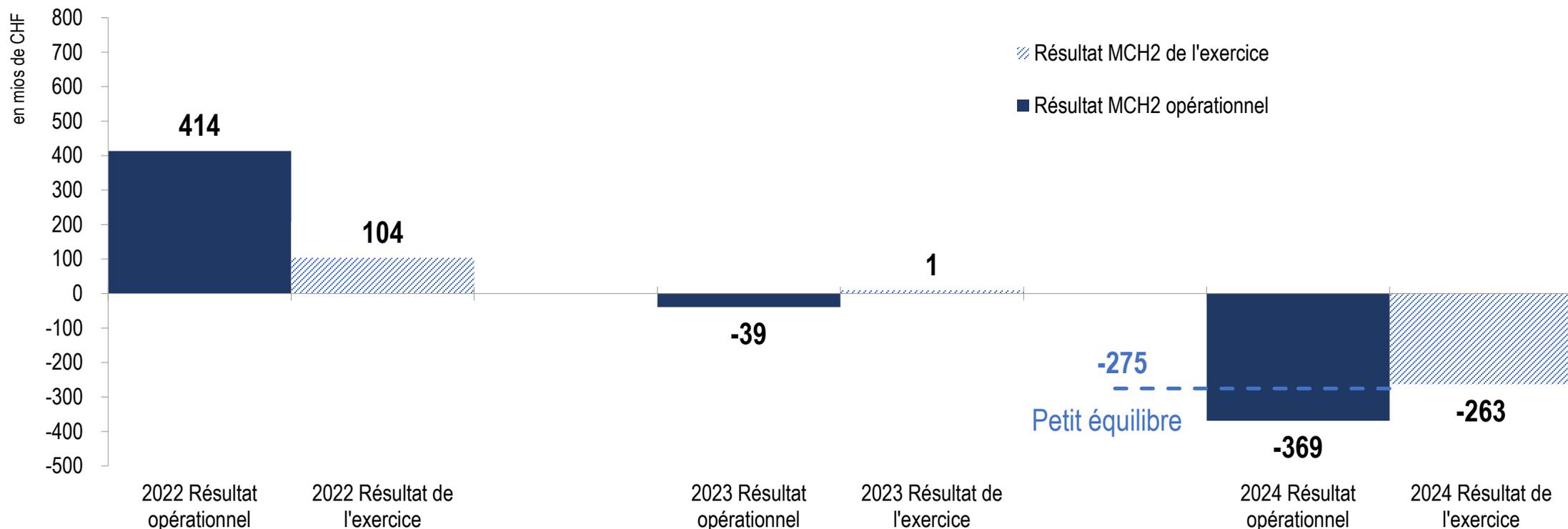
# Frédéric Borloz

Conseiller d'État en charge des finances et de la fiscalité ad intérim  
Membre de la délégation aux affaires financières de l'État de Vaud

# L'essentiel des comptes 2024

- ▶ **Résultat déficitaire de -369 millions de francs**
- ▶ **94 millions de francs de mesures immédiates d'assainissement**
- ▶ **Le Conseil d'État prend des mesures nécessaires en 2025 et 2026**
  
- ▶ **Hausse des charges liée à des facteurs multiples: l'inflation, la démographie, les automatismes des politiques publiques, les crises successives, l'absence de distribution de bénéfices de la BNS, ...**
- ▶ **Recettes fiscales performantes malgré les premières baisses d'impôts (subsidés pour l'assurance maladie, déductions des frais de garde, ...)**

# Résultats 2024 – forte dégradation sur 2 ans



- ▶ **Résultat opérationnel: excédent de charges -369 mios**
- ▶ **Prise en compte du résultat extraordinaire: excédent de revenus +106 mios**
- ▶ **Résultat de l'exercice: excédent de charges -263 mios**

# Budget à comptes 2024

## Résultat inférieur au budget

	Budget 2024	Comptes 2024	Écart budget / comptes 2024	
en mios de CHF				
<b>Revenus opérationnels</b>	11'378.4	11'826.6	448.2	3.9%
<b>Charges opérationnelles</b>	11'627.2	12'195.8	568.6	4.9%
<b>Résultat opérationnel *</b>	<b>-248.8</b>	<b>-369.2</b>	<b>-120.4</b>	

\* (+) excédent de revenus / (-) charges

- ▶ **Résultat opérationnel (-369 mios) inférieur de -120 mios au budget adopté de -249 mios. Cet écart provient des:**
  - revenus opérationnels supérieurs au budget (+448 mios, détails p.7-8 )
  - charges opérationnelles supérieures au budget (+568 mios, détails p.9)

# Budget à comptes 2024

## Analyse des revenus

	Budget 2024	Comptes 2024	Écart budget / comptes 2024	
en mios de CHF				
<b>Revenus opérationnels</b>	<b>11'378.4</b>	<b>11'826.6</b>	<b>448.2</b>	<b>3.9%</b>
Impôts	6'540.4	7'113.4	573.0	8.8%

► **L'écart de +448 mios (+3.9%) des revenus opérationnels par rapport au budget adopté provient notamment de:**

- recettes d'impôts (+573 mios, détails p. 8)
- la part fédérale à l'impôt fédéral direct IFD (+61 mios)
- parts fédérales Ukraine & Ostral\* et Covid (+141 mios)
- autres revenus fédéraux à l'asile (hors Ukraine, +34 mios)
- divers revenus à l'action sociale (+28 mios)
- la part cantonale à l'impôt anticipé (+23 mios)

\*Organisation pour l'approvisionnement en électricité en cas de crise

# Budget à comptes 2024

## Analyse des impôts

en mios de CHF	Comptes 2024	Écarts budget / comptes 2024	
Impôts sur le revenu	3'996.3	276.4	7.4%
Impôts sur la fortune	819.7	39.6	5.1%
<b>Personnes physiques (PP)</b>	<b>4'816.0</b>	<b>316.0</b>	<b>7.0%</b>
Impôts sur le bénéfice	796.8	145.8	22.4%
Impôts sur le capital	82.8	6.8	9.0%
<b>Personnes morales (PM)</b>	<b>879.6</b>	<b>152.6</b>	<b>21.0%</b>
Impôts sur gains en capital et gains immobiliers	296.4	11.4	4.0%
Droits de mutation	211.5	0.5	0.3%
Successions et donations	166.2	41.2	33.0%
<b>Revenus conjoncturels</b>	<b>674.1</b>	<b>53.1</b>	<b>8.6%</b>

- ▶ **L'écart de +316 mios (+7,0%) des recettes d'impôts personnes physiques provient:**
  - d'effets exceptionnels et conjoncturels sur le revenu et la fortune (109 mios)
  - sans ces éléments, l'écart se réduit à +207 mios
  
- ▶ **L'écart de +153 mios (+21,0%) des recettes d'impôts personnes morales provient:**
  - d'effets exceptionnels et conjoncturels sur le bénéfice (120 mios)
  - sans ces éléments, l'écart se réduit à +33 mios
  
- ▶ **L'écart de +53 mios (+8,6%) des recettes d'impôts conjoncturels provient:**
  - de prévisions budgétaires prudentes face au caractère aléatoire de ce type de revenus
  - d'effets exceptionnels et conjoncturels

# Budget à comptes 2024

## Analyse des charges

- ▶ **Les charges opérationnelles dépassent la prévision budgétaire +568 mios (+4,9%)**
- ▶ **L'écart provient notamment de charges brutes non inscrites au budget:**
  - mesures Ukraine & Ostral et Covid (+226 mios)
- ▶ **Et sous dotations-budgétaires dans les secteurs suivants:**
  - action sociale (+95 mios)
  - asile (hors Ukraine, +83 mios)
  - santé (+15 mios)
  - paiements directs à l'agriculture (+15 mios) et l'accueil de jour (+5 mios)
- ▶ **Le solde provient d'éléments financiers:**
  - Réévaluations et pertes sur créances des divers départements principalement +60 mios pour les créances fiscales et +15 mios pour les notes de frais pénales
  - amortissement des investissements (+26 mios)

# Comptes 2023 à comptes 2024

## Évolution négative du résultat et charges en hausse

	Comptes 2024	Comptes 2023	Écart		Écart budget / comptes 2024
			comptes 2024/2023		
en mios de CHF					
<b>Revenus opérationnels</b>	11'826.6	11'444.8	381.8	3.3%	3.9%
<b>Charges opérationnelles</b>	12'195.8	11'484.0	711.8	6.2%	4.9%
<b>Résultat opérationnel *</b>	<b>-369.2</b>	<b>-39.3</b>	<b>-329.9</b>		

\* (+) excédent de revenus / (-) charges

- ▶ **Le résultat opérationnel (-369 mios) montre un accroissement du déficit par rapport à l'exercice précédent (-39 mios) de -330 mios. Cette évolution provient des:**
  - revenus opérationnels en progression par rapport à 2023 (+382 mios, p.11)
  - charges opérationnelles en nette hausse par rapport à 2023 (+712 mios, p.12-13)

# Comptes 2023 à comptes 2024

## Des revenus solides

en mios de CHF	Comptes 2024	Comptes 2023	Écartes comptes 2024/2023	
<b>Revenus opérationnels</b>	<b>11'826.6</b>	<b>11'444.8</b>	<b>381.8</b>	<b>3.3%</b>
Impôts	7'113.4	6'989.2	124.2	1.8%
Autres revenus (dont IFD)	4'713.2	4'455.6	257.6	5.8%

- ▶ **La progression de +382 mios (+3,3%) des revenus opérationnels par rapport aux comptes 2023 provient principalement:**
  - de la croissance des recettes d'impôts (+124 mios, détails annexes p4)
  - des revenus fédéraux (IFD, impôt anticipé, asile, Ukraine & Ostral, Covid, +99 mios)
  - des revenus liés à l'action sociale (+64 mios) soit + 42 mios de la Confédération + 14 mios des communes et + 8 mios de l'intercantonal
  - des produits financiers (+37 mios)

# Comptes 2023 à comptes 2024

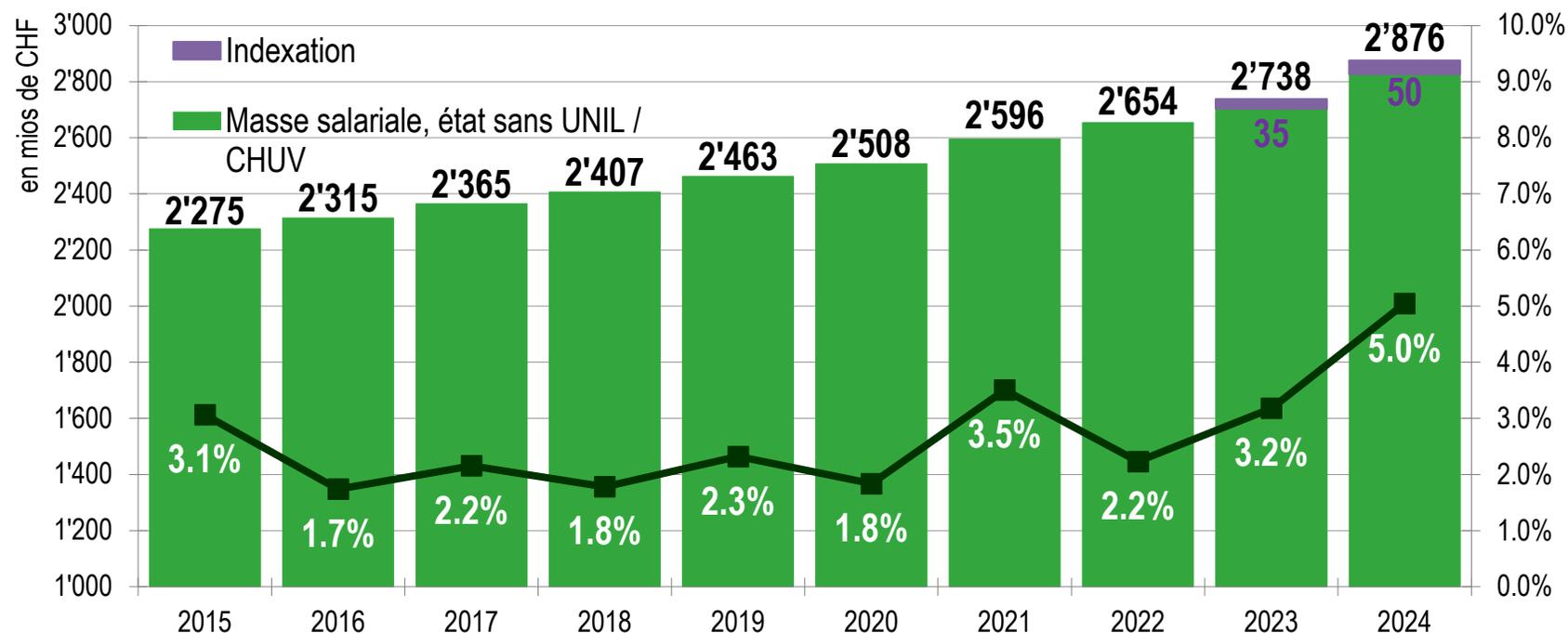
## Évolution des charges

- ▶ **La forte croissance des charges opérationnelles par rapport aux comptes 2023 atteint +712 mios (+6,2%)**
- ▶ **Les principaux secteurs de croissance sont:**
  - l'action sociale (total +186 mios, dont Lamal +108 mios, PC AVS/AI +19 mios, LASV +17 mios, établissements médico-sociaux (EMS) +17 mios),
  - la santé (total +100 mios, dont hôpitaux +71 mios, santé comm +8 mios, AVASAD/OSAD +19 mios)
  - l'asile (hors Ukraine, +39 mios)
  - l'enseignement et formation professionnelle (+54 mios, dont +44 mios pour les charges de personnel enseignant)
  - les charges de personnel (hors enseignants, +44 mios)
  - l'indexation et le supplément salarial de la fonction publique et parapublique (+143 mios, dont +50 mios pour l'ACV et +93 mios pour CHUV et parapublic)
- ▶ **Le solde provient de variations financières:**
  - réévaluations et pertes sur créances (+49 mios)
  - amortissement des investissements (+41 mios)

# Comptes 2023 à comptes 2024

## Évolution des dépenses de personnel

- La croissance de la masse salariale est de 138 mios par rapport à 2023 (+5,0%);
  - soit **+50 mios** liés à l'indexation et au supplément salarial
  - et +88 mios provenant des annuités et renforts sectoriels, notamment l'enseignement (+44 mios) et le personnel administratif (+44 mios)



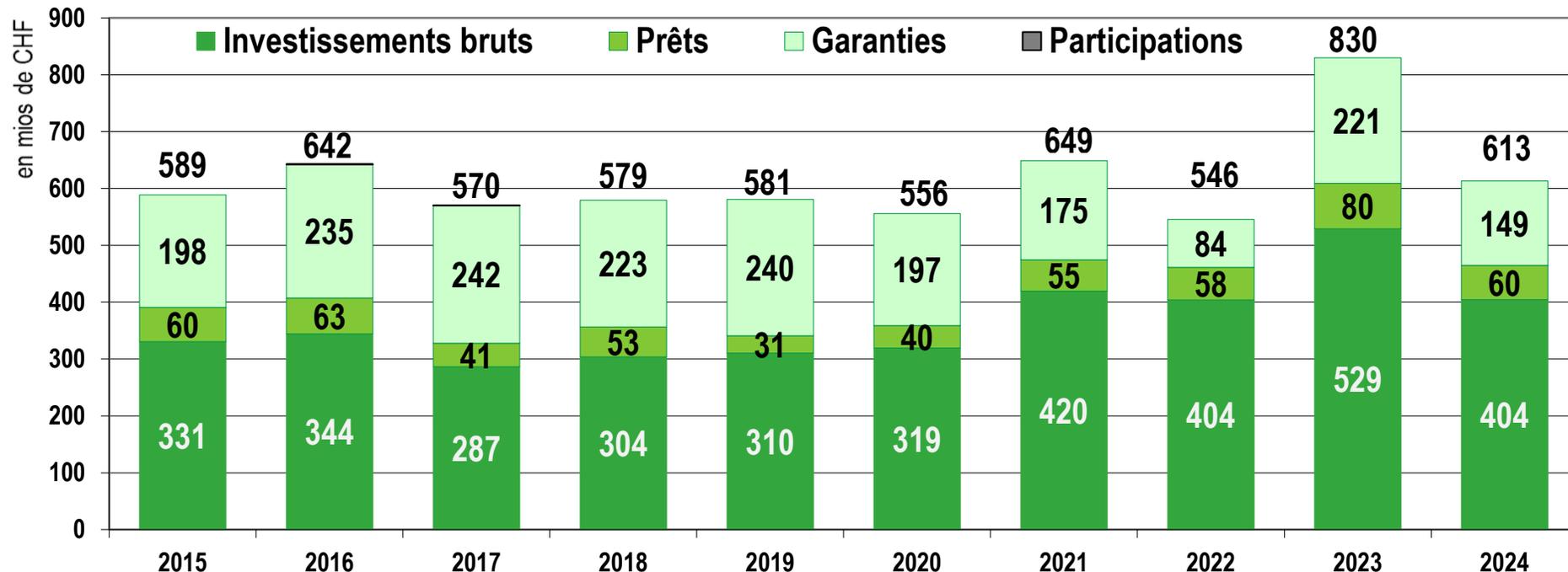
	En mios	2024 [%]
Augmentation ETP		2.2%
Indexation		1.9%
Annuités		1.0%
<b>Total</b>		<b>5.0%</b>

# Investissements 2024 2023 à comptes 2024

## Évolution dans la moyenne des 10 dernières années

► L'État a investi globalement 613 mios qui bénéficient de manière directe ou indirecte à l'économie et à la population:

- investissements bruts (y compris la part des tiers) 404 mios
- nouveaux prêts octroyés 60 mios
- nouvelles garanties activées 149 mios



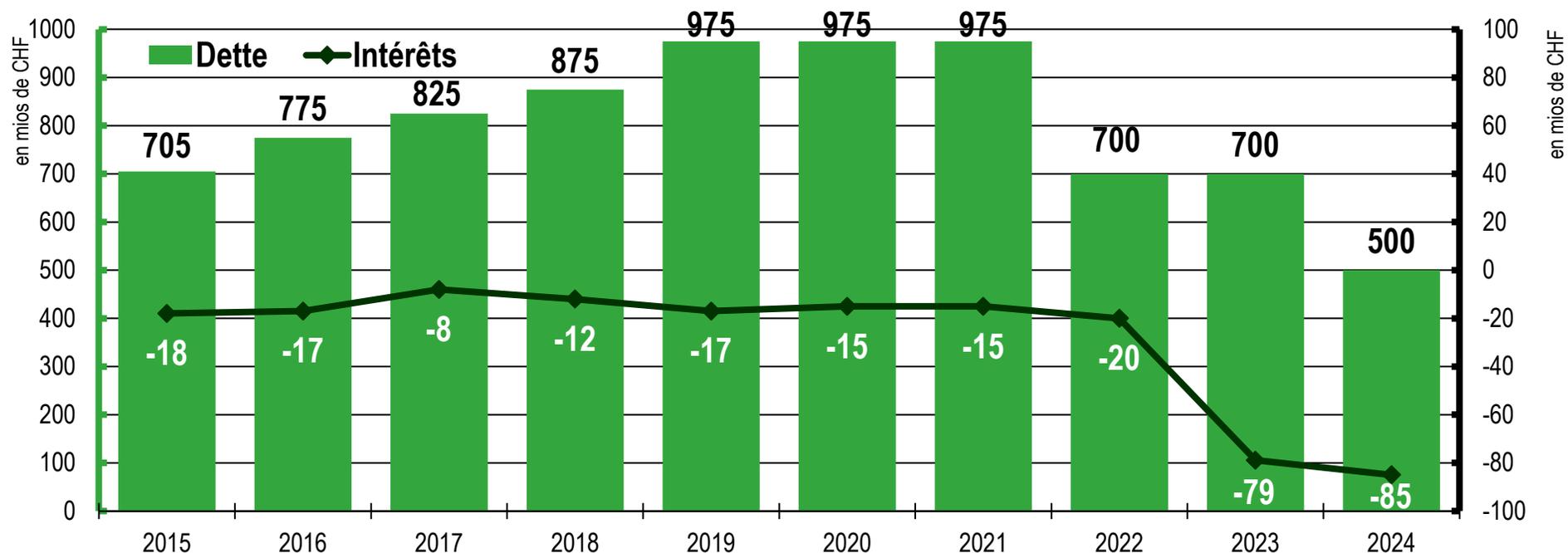
# Investissements 2024 : objets principaux

## ► Principaux objets réalisés ou développés par département en 2024

		en mios de CHF	Montant brut
DITS	Mensuration officielle (9,6 mios); SI des bâtiments (2,1 mios)		14.9
DEF	Bâtiments enseignement supérieur et UNIL (51,3 mios); Bâtiments enseignement postobligatoire (16,0 mios)		77.5
DJES	Rivières (11,6 mios); Micropolluants (11,2 mios); Dangers naturels (9,6 mios); Rénovation prison de la Tuilière (6,5 mios)		62.2
DSAS	CHUV : Hôpital unique de l'enfant (26,6 mios), Bâtiment ingénierie oncologie (18,6 mios)		57.9
DEIEP	Immeubles de l'Etat : entretien, restauration, assainissements énergétiques, transformations (41,4 mios)		50.9
DCIRH	Routes : construction, entretien, assainissement (60,8 mios); Transports publics (27,9 mios); Informatique (6,0 mios)		98.3
DFA	Améliorations foncières (16,9 mios); Informatique fiscale (5,2 mios); Plan climat (4,1 mios); PDRA Ouest (3,0 mios)		29.3
OJV	Travaux sur le site du TC (8,8 mios)		13.3
<b>Total investissements bruts</b>			<b>404.3</b>
Prêts	Transports publics (42.8 mios); Logement (10.6 mio); LADE (5.1 mios)		60.3
Garanties	Nouveaux EMS (60.2 mios); Transports publics tl (35 mios); Protection et aide aux personnes en situation de handicap (23.9 mios)		148.5
<b>Effort global d'investissement</b>			<b>613.1</b>

# Dettes 2024 et évolution

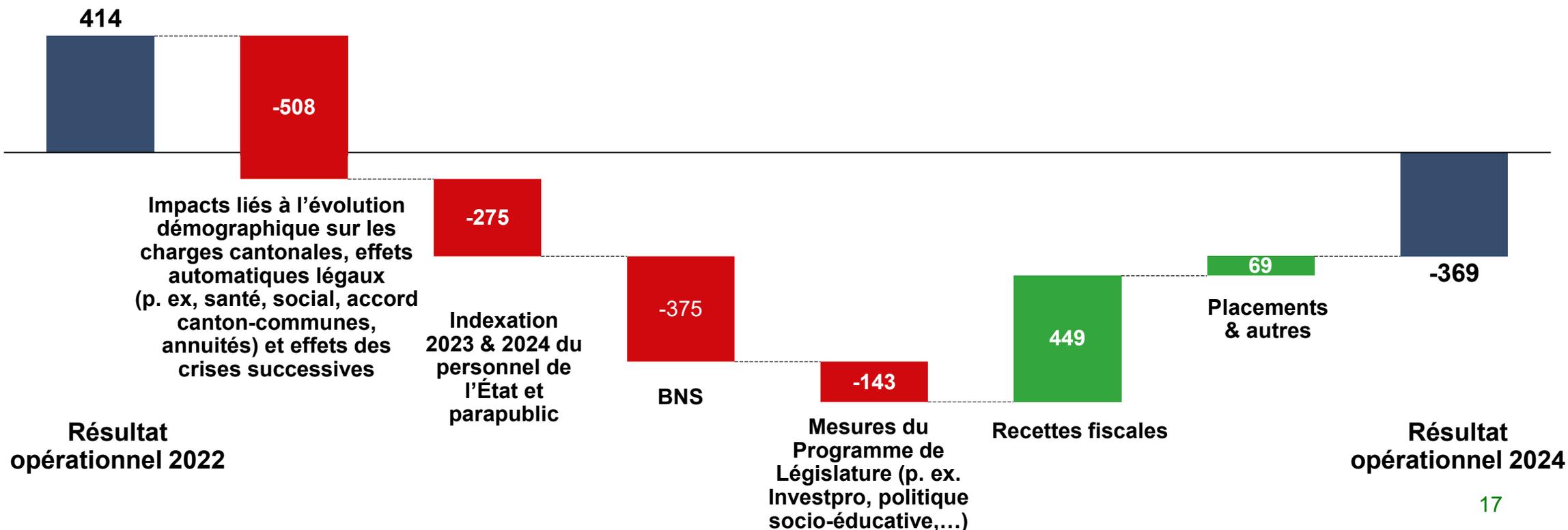
- ▶ À fin 2024, la dette de l'État est réduite à 500 mios, en baisse de -200 mios par rapport à 2023 :
  - cette réduction s'explique par le remboursement d'un emprunt public
  - en outre, l'État dispose de liquidités suffisantes pour ne pas recourir à l'emprunt
- ▶ La charge d'intérêts est négative, -85 mios, en raison :
  - d'intérêts rémunérateurs sur les placements, liquidités et créances fiscales



Nota bene : Dette nette jusqu'en 2018. Dette brute dès 2019

# Évolution du résultat opérationnel 2022 à 2024

- ▶ **La péjoration du résultat opérationnel résulte principalement:**
  - des effets automatiques (p. ex. démographie) et des crises successives (Ukraine et énergie)
  - de l'indexation salariale liée à l'inflation
  - de l'absence de distribution de bénéfices de la BNS
  - de mesures du Programme de législature (p. ex. Investpro, PSE)
  
- ▶ **Ces effets sont partiellement compensés par:**
  - la croissance des recettes fiscales et le retour des intérêts positifs



# Assainissement financier nécessaire

Art. 165 de la Constitution vaudoise

## ► Calcul du petit équilibre:

Résultat opérationnel 2025 est de -369 millions de francs...

... après amortissement du patrimoine administratif (+275 mios)

= excédent de charges **-94 mios**

# Assainissement financier nécessaire

Art. 165 de la Constitution vaudoise

- ▶ **Art. 165 Cst-VD (2003): « Si, dans les derniers comptes, les recettes ne couvrent pas les charges avant amortissements, les autorités cantonales prennent sans délai des mesures d'assainissement portant sur le montant du dépassement »**
- ▶ **Loi sur l'assainissement financier (LAFin, 2010): principe et dispositions d'application**
- ▶ **Nécessité pour les autorités de prendre des mesures d'assainissement**
  - sans délai
  - pour le montant du solde négatif

# Assainissement financier nécessaire

Art. 165 de la Constitution vaudoise

- ▶ **La loi sur l'assainissement financier offre au Conseil d'État deux options:**
  - des mesures d'assainissement de sa seule compétence, qui concernent seulement des diminutions de charges et qui doivent en principe déployer leurs effets sur l'exercice en cours, soit 2025. Si ce n'est pas possible, elles sont portées au budget de l'année suivante
  - des mesures d'assainissement qu'il propose au Grand Conseil, lorsqu'elles nécessitent l'adoption, la modification ou l'abrogation d'une loi ou d'un décret
- ▶ **Le Conseil d'État a décidé de prendre des mesures d'assainissement relevant de son unique compétence**
- ▶ **Il soumet pour approbation au Grand Conseil un rapport sur ces mesures prises conformément à la loi sur les finances (LAFin) lors de la publication du bouclage des comptes 2024**

# Détail des mesures d'assainissement

- ▶ Montants des mesures par département approuvés par le Conseil d'État pour

l'année 2025 = **79 mios**

- ▶ Solde des mesures traité au

budget 2026 = **15 mios**

	en Mios	Mesures
DITS		2.7
DEF		13.5
DJES		7.6
DSAS		24.2
DEIEP		5.1
DCIRH		20.3
DFA		2.9
OJMP		0.9
SG GC		0.7
Autres / Divers		1.5
<b>Total 2025</b>		<b>79.4</b>
<b>Solde au budget 2026</b>		<b>14.8</b>
<b>Total des mesures</b>		<b>94.2</b>

# Détail des mesures d'assainissement

- ▶ **Les mesures d'assainissement 2025 touchent toutes les activités de l'État mais principalement dans les secteurs des achats de biens, services et marchandises**
- ▶ **Objectifs: meilleure efficacité et minimiser l'impact sur les prestations aux citoyens**

Exemples:

- remise en cause d'achats de mobilier, de machines, d'appareils, de véhicules
- remise en cause d'achats de matériel d'enseignement, de collections muséales
- dépenses réduites pour les mandats de conseil, les publications, les impressions
- contrats non renouvelés
- économies sur l'entretien des routes, des cours d'eau, des bâtiments, des forêts
- économies sur l'équipement informatique
- révisions de contrats de prestation ou de conventions de subventionnement (CHUV, UNIL, etc.)

# Rebecca Ruiz

Conseillère d'État

Membre de la délégation aux affaires financières de l'État de Vaud

# Quelques perspectives et les enjeux financiers

- ▶ **Le Canton devra faire face à des enjeux financiers majeurs dans les mois et années à venir :**
  - la croissance et le vieillissement démographique
  - l'augmentation des coûts de la santé
  - les tensions géopolitiques et externes: coûts de l'énergie toujours élevés, prolongation des impacts de la crise en Ukraine et de l'asile en général, l'évolution des "batailles" commerciales et douanières qui affectent l'ensemble de l'économie
  - la volatilité des revenus provenant de redistribution des bénéfices BNS
  - le plan d'assainissement de la Confédération: réduction des financements et reports de charges sur le Canton
  - les prévisions économiques contrastées

# Prévisions économiques contrastées

- ▶ **Croissance économique, selon les prévisions du SECO du 18 mars 2025 inférieure à la moyenne historique (+1,8%):**
  - croissance du PIB suisse +1,6% en 2026 (+0,9% en 2024; +1,4% en 2025)
  - le Conseil Fédéral informe le 3 avril d'une évolution moins favorable que prévue
- ▶ **Marché du travail robuste, mais légère augmentation du chômage: croissance de l'emploi +0,9% en 2026 et +0,8% en 2025 (+1,3% en 2024)**
  - taux de chômage +2,8% en 2026 et +2,8% en 2025 (+2,4% en 2024)
- ▶ **Inflation à un niveau bas, mais tendance haussière:**
  - indice IPC +0,6% en 2026 et +0,3% en 2025 (+1,1% en 2024)
- ▶ **Taux d'intérêts modérés**
  - court terme +0,3% en 2026 et +0,3% en 2025 (+1,5% en 2023; +1,3% en 2024)
  - long terme +0,7% en 2026 et +0,5% en 2025 (+1,1% en 2023; +0,6% en 2024)
- ▶ **Impact du droit de douane USA: premier pays d'exportation pour le Canton de Vaud**

## Prestations à la population

# Le contre-projet du CE comme solution face à l'initiative 12%

- ▶ **L'initiative « Baisse d'impôts pour tous:** « Redonner du pouvoir d'achat à la classe moyenne » coûterait 530-550 mios: une baisse de revenus excessive
- ▶ **L'attractivité du Canton** réside aussi dans les prestations à la population
- ▶ Le Conseil d'État invite à **rejeter l'initiative:** dans la situation critique actuelle, elle impliquerait une détérioration des prestations à la population

# Christelle Luisier

Présidente du Conseil d'État

Membre de la délégation aux affaires financières de l'État de Vaud

# Une vision volontariste du Conseil d'État

- ▶ **Les mesures immédiates annoncées marquent le début d'un effort soutenu pour retrouver à moyen terme une stabilité financière**
- ▶ **Le Conseil d'État maintient son Programme de législature 2022-2027 en priorisant les projets et en adaptant le rythme de réalisation**
- ▶ **Favoriser le pouvoir d'achat des Vaudoises et des Vaudois avec un plan ambitieux et raisonnable**
- ▶ **Attractivité et solidité de l'économie du canton de Vaud**
- ▶ **Recherche d'efficience dans l'ensemble de l'administration et à tous les niveaux**

# Mesures d'assainissement et économies au budget 2026

- ▶ **Le Conseil d'État mettra en place un suivi des mesures d'assainissement et de leurs effets sur les comptes 2025**
- ▶ **Des mesures d'économie d'environ 300 à 400 millions sont nécessaires au budget 2026 pour respecter le cadre légal du petit équilibre**
- ▶ **L'ensemble de l'action du Conseil d'État vise un retour à une situation plus équilibrée des finances cantonales**

# En conclusion

- ▶ **Des mesures d'assainissement pour la première fois depuis 22 ans**
- ▶ **Un effort financier soutenu et une maîtrise des charges indispensables**
- ▶ **Un risque réel pour les prestations à la population avec l'initiative 12%**
- ▶ **Un contexte géopolitique et économique difficile**
- ▶ **Une réflexion sur les impacts liés à l'évolution démographique sur les charges cantonales**
- ▶ **Un engagement du Conseil d'État à retrouver à moyen terme une stabilité financière dans le but de garantir des prestations de qualité aux Vaudoises et aux Vaudois**