

Dans un environnement complexe, un résultat maîtrisé

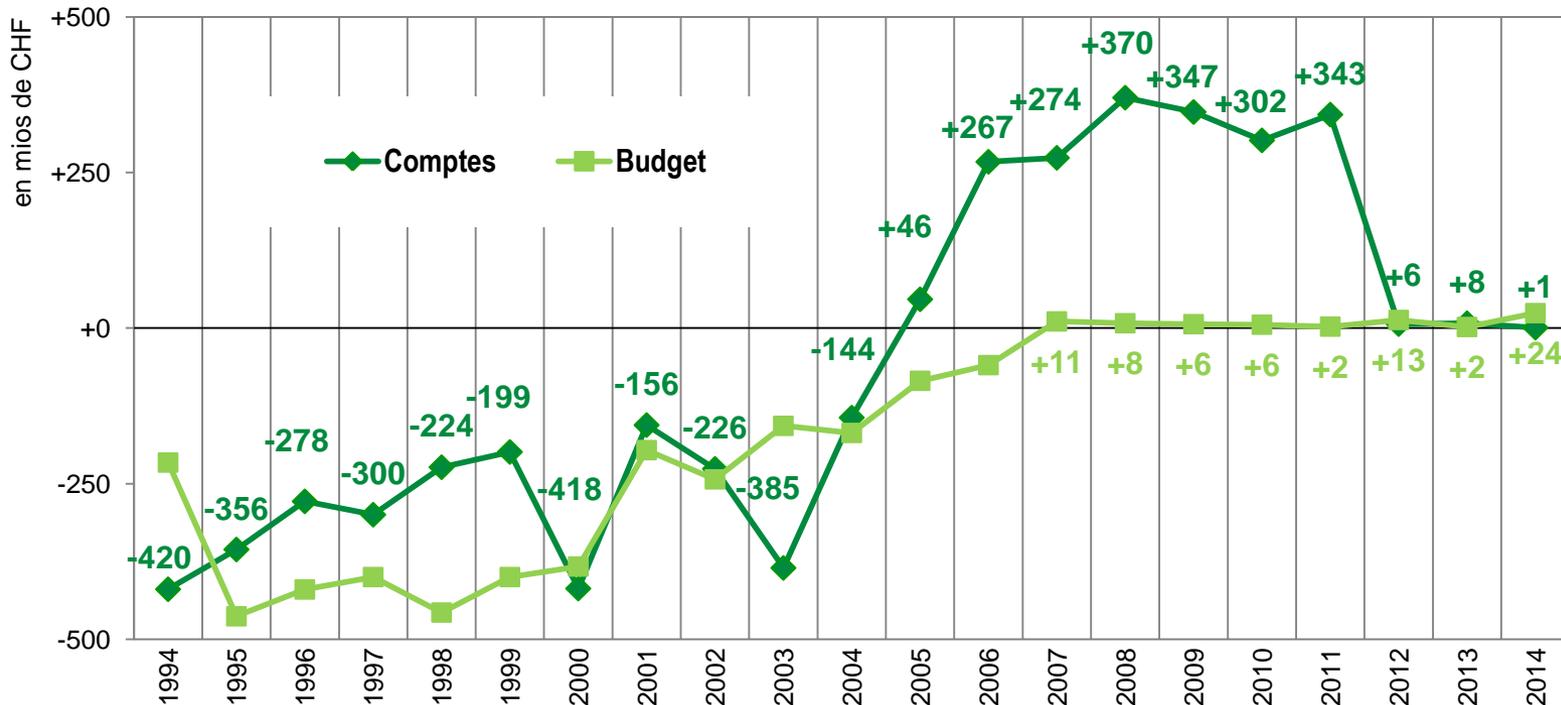
Comptes 2014, avant révision du Contrôle cantonal des finances

Pascal Broulis, chef du Département des finances et des relations extérieures

Conférence de presse du 27 mars 2015

Résultat opérationnel

- La clôture des comptes de fonctionnements présente un excédent de revenus net (après préfinancements, selon MCH2) de 0,8 mio.



Synthèse des résultats et charges brutes

en mios de CHF	Budget 2014	Comptes 2014	Ecart budget / comptes 2014		Comptes 2013	Ecart comptes 2013 / 2014	
Charges	8'923,4	9'517,8	594,4	6,7%	9'438,5	79,3	0,8%
Revenus	8'947,5	9'518,6	571,1	6,4%	9'446,4	72,2	0,8%
Résultat	24,1	0,8	- 23,3		7,9	- 7,1	

- L'écart de 594 mios (6,7%) des charges brutes par rapport au budget 2014 s'explique principalement par des écritures de bouclement.
- L'écart de 79 mios (0,8%) des charges brutes par rapport aux comptes 2013 n'est nullement significatif compte tenu des écritures de bouclement, détaillées à la page suivante.

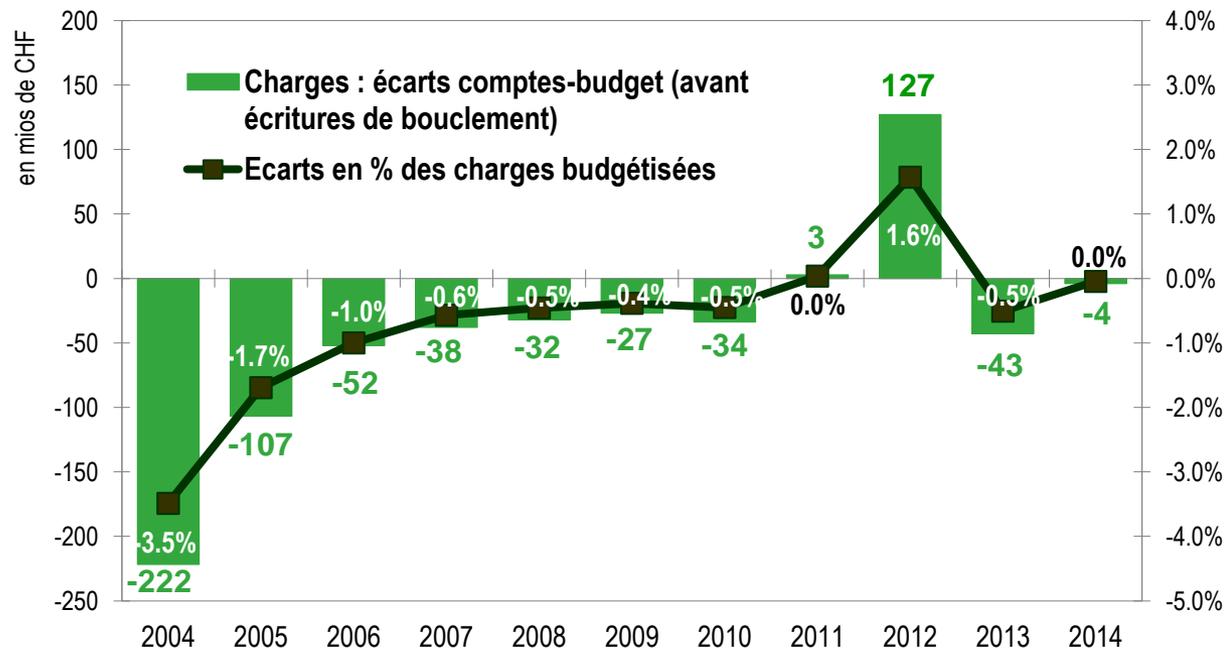
Ecritures de boucllement

en mios de CHF

	Comptes 2013	Comptes 2014
Recapitalisation CPEV	735,0	130,0
Subventions remboursement emprunts EMS et institutions échus		185,2
Amortissements non planifiés subventions d'investissement		112,4
Amortissements non planifiés forêts, terrains bâtis et non bâtis		50,0
Préfinancement crédit d'ouvrage MCBA* et crédit Pôle muséal**	30,6*	13,0**
Préfinancement futurs investissements stratégiques immobiliers	25,0	35,0
Préfinancement JOJ patinoire Malley		30,0
Préfinancement JOJ remontées mécaniques et tourisme 4 saisons		25,0
Préfinancement pôle de développement industriel		9,0
Préfinancement formation professionnelle		9,0
Préfinancement aux communes pour les routes cantonales	40,0	
Allègement facture sociale hors convention	10,5	
Total écritures de boucllement	841,1	598,6

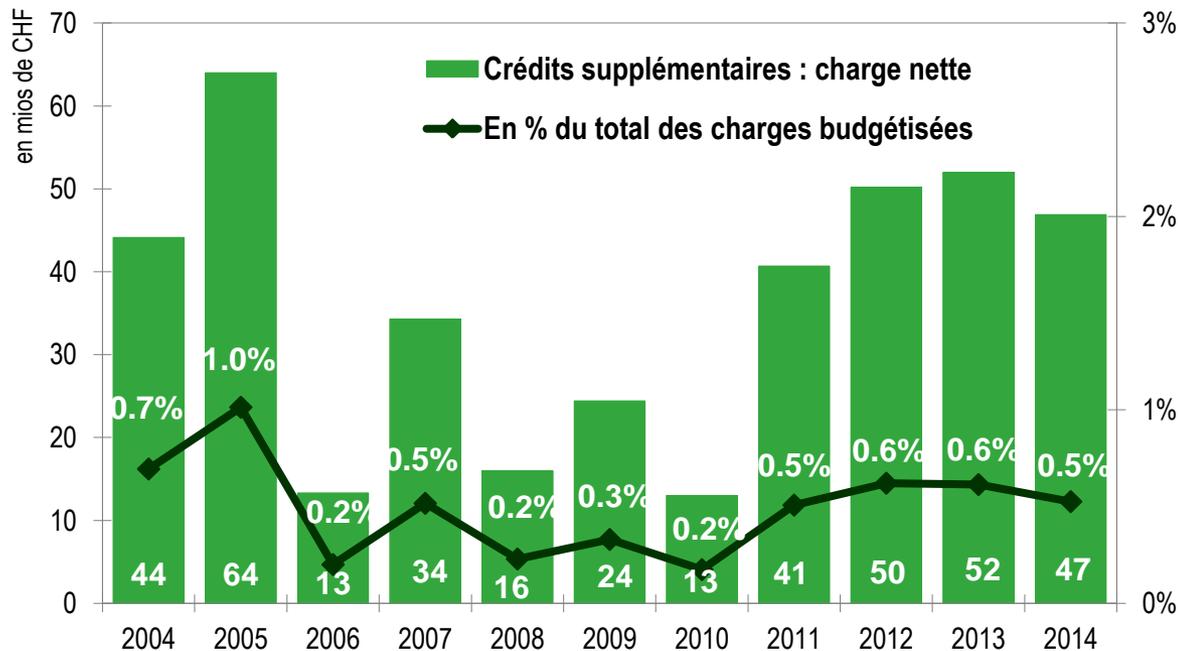
Analyse des charges : suivi budgétaire

- **Les charges de fonctionnement (hors écritures de boucllement) sont inférieures de 4 mios à la prévision budgétaire.**
 - Principaux écarts: personnel (-36 mios), CPEV (-49 mios), intérêts (-24 mios), ajustement CHUV (-24 mios), corrections débiteurs (+44 mios), part communes aux GI (+21 mios), subsides LAMal et PC Familles (+50 mios), asile (+13 mios).



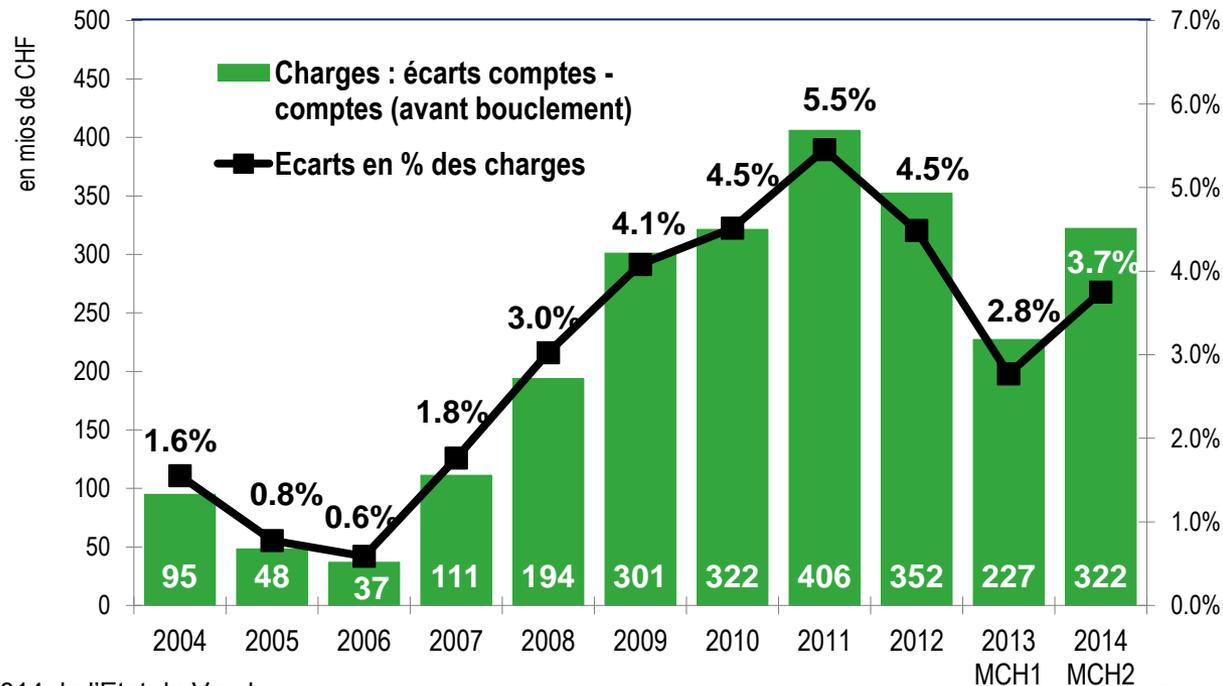
Analyse des charges : crédits supplémentaires

- **Le nombre et le montant total des crédits supplémentaires non compensés ont diminué légèrement pour atteindre 47 mios.**
 - Ils proviennent principalement des subsides LAMal, des PC AVS/AI, de la démographie scolaire, de la surpopulation carcérale et de l'asile.
- **Conformément à LFin, 170 demandes sur 190 sont compensées.**



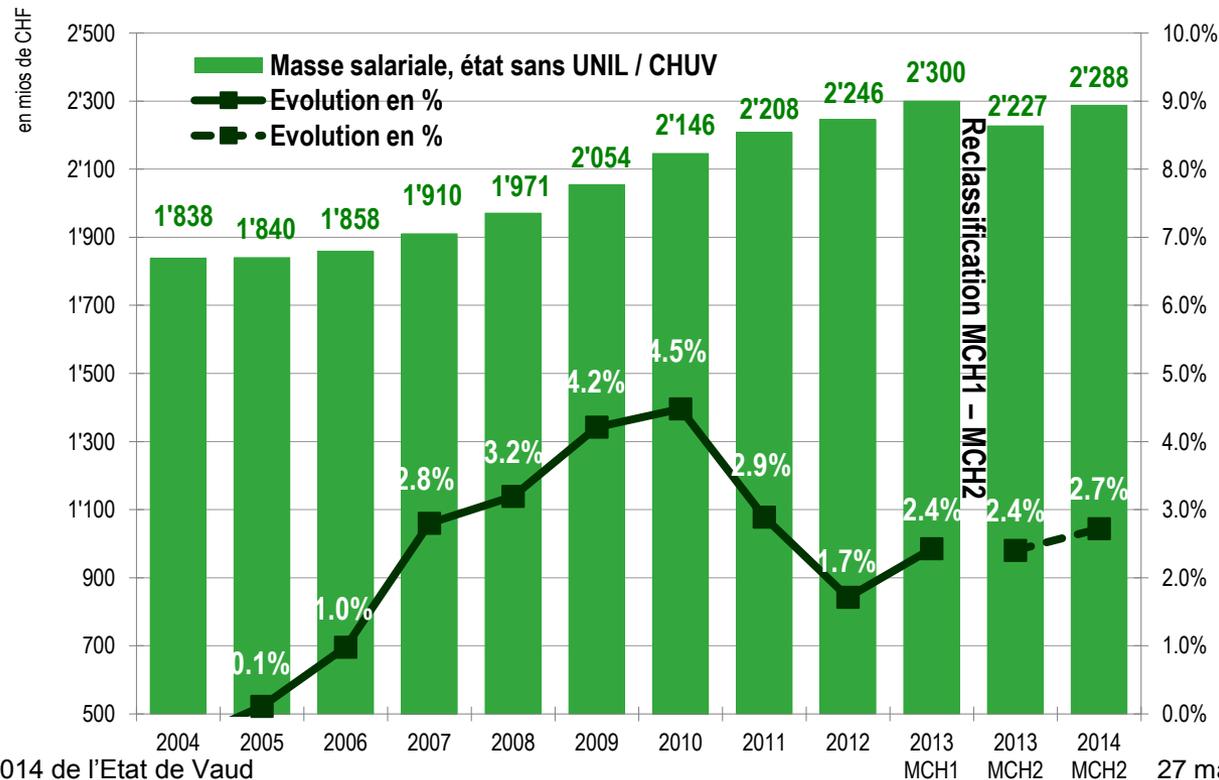
Analyse des charges : charges nettes

- La progression réelle des dépenses courantes est de 322 mios, soit 3,7% par rapport à 2013, et conforme au budget (3,8%).
 - La comparaison implique la neutralisation des écritures de boucllement.
 - Principaux écarts: personnel (+61 mios), santé (+64 mios), social (+114 mios), formation et culture (+22 mios), FAJE (+10 mios), transports (+17 mios).



Analyse des charges : masse salariale

- **La croissance de la masse salariale (2,7% hors recapitalisation CPEV) reste inférieure à celle des dépenses courantes**
 - Cette augmentation de 61 mios s'explique par les annuités et les renforts sectoriels d'effectif (+314 ETP au budget).



Revenus bruts et impôts

en mios de CHF	Budget 2014	Comptes 2014	Ecart budget / comptes 2014		Comptes 2013	Ecart comptes 2013 / 2014	
Revenus	8'947,5	9'518,6	571,1	6,4%	9'446,4	72,2	0,8%
Impôts	5'399,3	5'843,4	444,1	8,2%	5'825,9	17,6	0,3%

- **L' écart de 444 mios (8,2%) des impôts par rapport au budget s'explique notamment par:**
 - le rendement favorable des impôts revenu et fortune,
 - la mensualisation dans la taxation de l'impôt source,
 - et des effets conjoncturels détaillés aux pages suivantes.
- **L'exercice est marqué par la stagnation des impôts (0,3%) par rapport à 2013 (5,8%) et 2012 (4,3%)**
- **Pour les autres revenus, tant par rapport au budget qu'à 2013, l'exercice 2014 n'enregistre aucun revenu de la BNS (-61 mios).**

Analyse des impôts : personnes physiques

en mios de CHF	Comptes 2014	Ecart budget / comptes 2014		Ecart comptes 2013 / 2014	
Impôt sur le revenu	3'416,5	146,3	4,5%	37,5	1,1%
Impôt sur la fortune	590,3	124,3	26,7%	59,4	11,2%
Personnes physiques (PP)	4'006,8	270,6	7,2%	96,9	2,5%

- **L'écart de 271 mios (7,2%) des impôts sur les personnes physiques par rapport au budget provient notamment:**
 - du versement des acomptes 2014 supérieur aux prévisions pour l'impôt sur le revenu (73 mios);
 - de la mensualisation de la perception pour les sourciers mixtes (49 mios);
 - de l'écart entre la non indexation des acomptes pour l'impôt sur la fortune et la forte croissance de la fortune mobilière (SMI +36% en 2012-2013).
- **Principal moteur des recettes (60% des impôts), l'impôt sur le revenu progresse (1,1%) au dessous du PIB vaudois (1,9% estimé pour 2014).**

Analyse des impôts : revenus économiques

en mios de CHF	Comptes 2014	Ecart budget / comptes 2014		Ecart comptes 20113 / 2014	
Impôt sur le bénéfice net	628,3	57,2	10,0%	- 9,7	- 1,5%
Impôt sur le capital	80,9	10,9	15,5%	- 9,7	- 10,7%
Personnes morales (PM)	709,2	68,1	10,6%	- 19,4	- 2,7%

- **L'écart de 68 mios (10,6%) des impôts sur les personnes morales par rapport au budget provient principalement:**
 - des effets d'une conjoncture encore favorable en 2014.
- **La baisse de 10 mios (-1,5%) de l'impôt sur le bénéfice des PM par rapport à 2013 s'explique notamment par:**
 - la réduction du taux légal de 9,5% à 9% intervenue le 1^{er} janvier 2014.

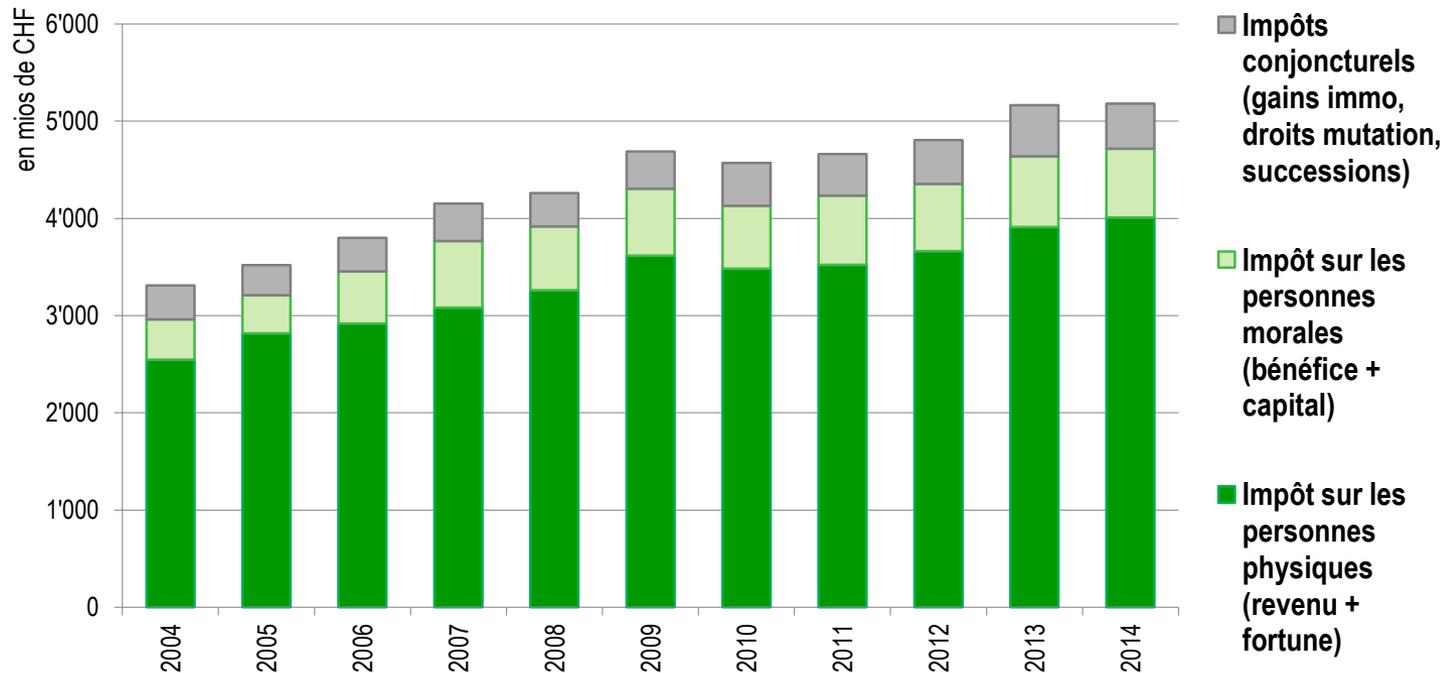
Analyse des impôts : revenus conjoncturels

en mios de CHF	Comptes 2014	Ecart budget / comptes 2014		Ecart comptes 2013 / 2014	
Gains immobiliers	225,3	45,3	25,2%	- 17,5	- 7,2%
Droits de mutation	153,9	13,8	9,8%	- 18,5	- 10,7%
Successions et donations	84,8	4,8	6,1%	- 23,9	- 22,0%
Revenus conjoncturels	464,0	63,9	16,0%	- 59,9	- 11,4%

- **L'écart de 64 mios (16%) des impôts dits conjoncturels par rapport au budget s'explique par:**
 - la prudence des prévisions budgétaires dans un contexte immobilier incertain et face au caractère aléatoire de cette typologie de revenus.
- **La baisse de 36 mios (-8,7%) des gains immobiliers et des droits de mutation par rapport à 2013 est liée à:**
 - la décision de la BNS et de la FINMA (exigence de fonds propres accrus pour les banques et les acheteurs), et les incertitudes liées à la Lex Weber.

Analyse des impôts : synthèse

- L'évolution des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjoncturels) montre le tassement en 2014 des ressources après la croissance marquée des deux exercices précédents.



NB: Bascule de 6 points d'impôt au 1er janvier 2011 des communes au canton

Bascule de 2 pts d'impôt en 2012 du canton aux communes et diminution de 1 pt de l'impôt cantonal

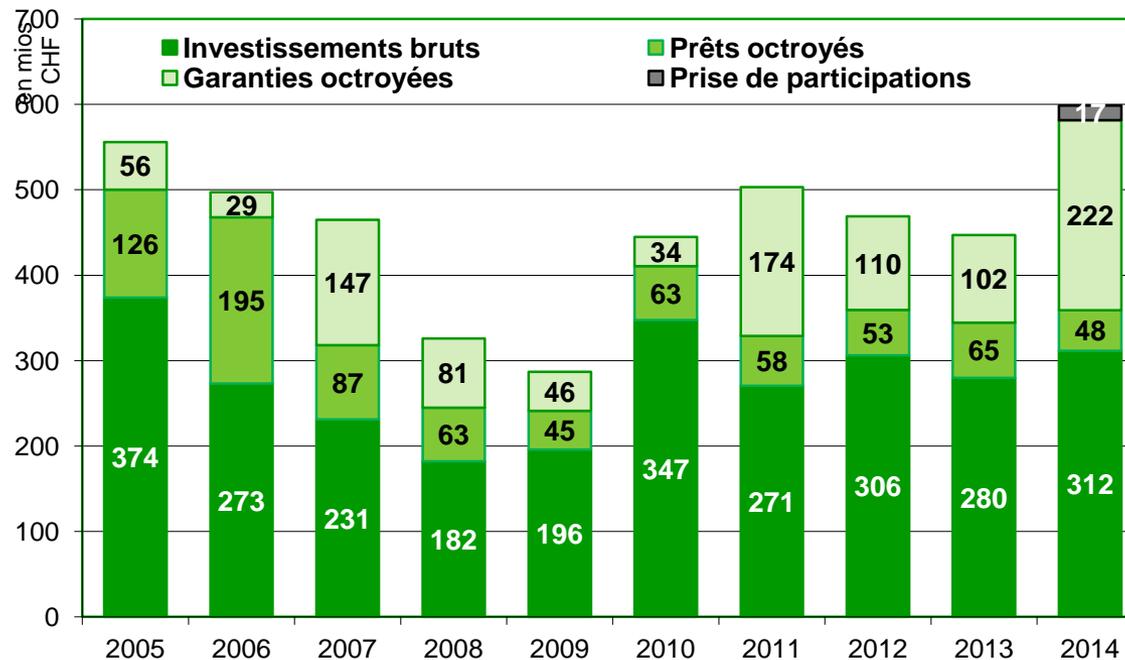
Analyse des investissements nets

- **La part nette du canton aux investissements s'élève à 303 mios.**
 - C'est 67 mios de moins que prévu au budget, mais 62 mios de plus qu'en 2013.
 - Le dispositif de pilotage des investissements mis en place au printemps commence à déployer ses effets.

en mios de CHF	Objets notamment réalisés en 2014	Montant net
Informatique	Migration postes de travail (4 mios); modernisation RCV (3 mios); RCPers (3 mios); sécurisation SI (3 mios); projet SIF (2 mios)	22,3
Territoire et mobilité	Routes: revêtements (22 mios) et constructions (16 mios); amélior. foncières (8 mios); environnement (10 mios); mensuration (5 mios)	72,4
Constructions UNIL	Géopolis (12 mios)	12,1
Santé et social	EMS (6 mios); CHUV (46 mios): BH05 (13 mios), laboratoires (7 mios), oncologie (5.5 mios), Cery (3.3 mios), Hôpital de l'enfant (3 mios)	51,9
Parc immobilier	Achat bâtiments Riponne et Montbenon (64 mios); CEOL (16 mios); CEPN (11 mios); HEIG Yverdon (8 mios); EPO Colonie (5 mios); EPCL Vallée Jeunesse (4 mios); EPM Palézieux (2 mios); Parlement (3 mios)	144,5
Total		303,3

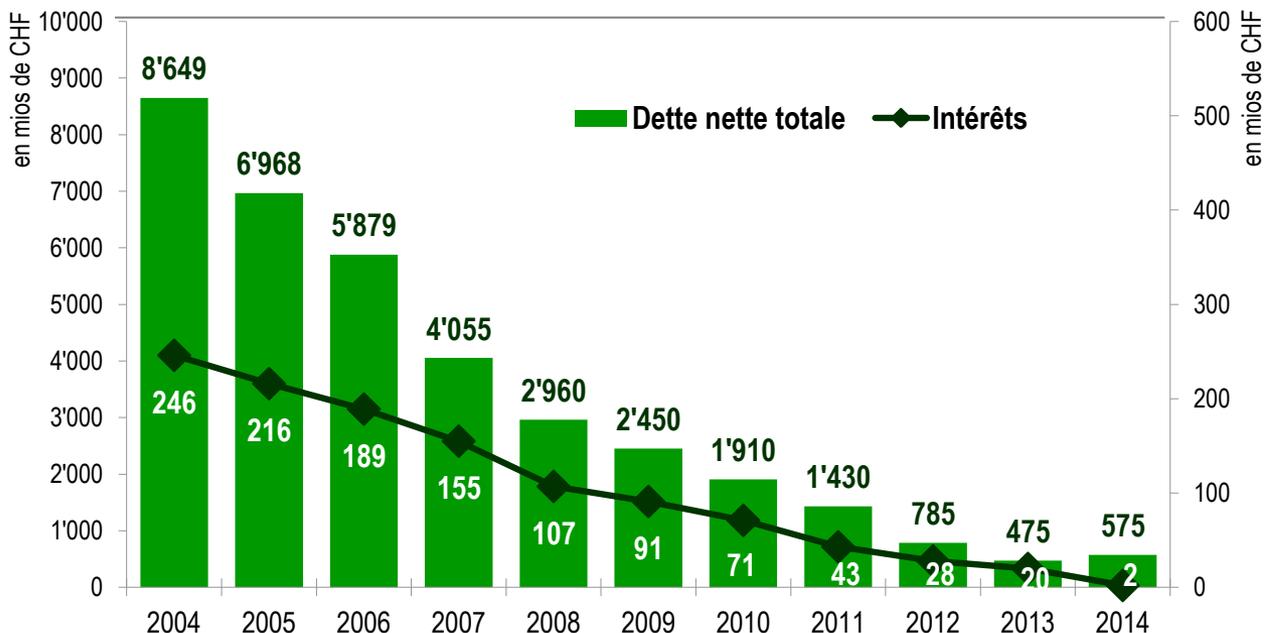
Investissements bruts

- **Globalement, l'Etat investit 599 mios dans l'économie vaudoise:**
 - investissements bruts (y compris part des tiers) 312 mios
 - nouveaux prêts octroyés par l'Etat 48 mios
 - nouvelles garanties octroyées par l'Etat 222 mios
 - participation prise par l'Etat (Salines du Rhin) 17 mios



Dettes et intérêts

- **Après neuf réductions consécutives, la dette nette amorce une légère remontée de 475 à 575 mios, en raison principalement:**
 - d'une tranche de recapitalisation CPEV et du volume des investissements.
- **La charge d'intérêts poursuit sa baisse de 20 à 2 mios, en fonction:**
 - de la réduction du volume d'emprunts et du refinancement à taux plus bas.



Risques et incertitudes

- **Revers conjoncturels en lien avec l'abolition du cours plancher Euro/CHF (franc fort).**
- **Réforme de l'imposition des entreprises RIE III, perte de substance fiscale pour Vaud.**
- **Conditions d'application de l'initiative sur l'immigration de masse.**
- **Initiative fédérale «Imposer les successions pour financer l'AVS», perte des recettes (impôt successions) 100 mios pour le canton.**
- **Initiative populaire «Pour le couple et la famille: non à la pénalisation du mariage», baisse de la part vaudoise à l'IFD environ 25 mios.**
- **Initiative cantonale «Pour le remboursement des soins dentaires», coûts environ 20 mios pour l'Etat employeur.**
- **Réforme de la prévoyance vieillesse 2020, coûts globaux env. 50 mios.**

Commentaires et conclusion

- **Hors éléments extraordinaires, la prévision budgétaire est étroitement respectée.**
- **L'impôt sur le revenu stagne alors que les impôts conjoncturels se tassent.**
- **La maîtrise des dépenses doit rester une préoccupation constante.**
- **Le résultat de 2014 permet encore d'anticiper certains financements dans les secteurs les plus touchés par le franc fort.**
- **Dans un environnement macroéconomique assombri le Canton de Vaud poursuit la préparation de la Réforme de la fiscalité des entreprises (RIE III).**