

Un résultat solide, soutenu par des revenus conjoncturels

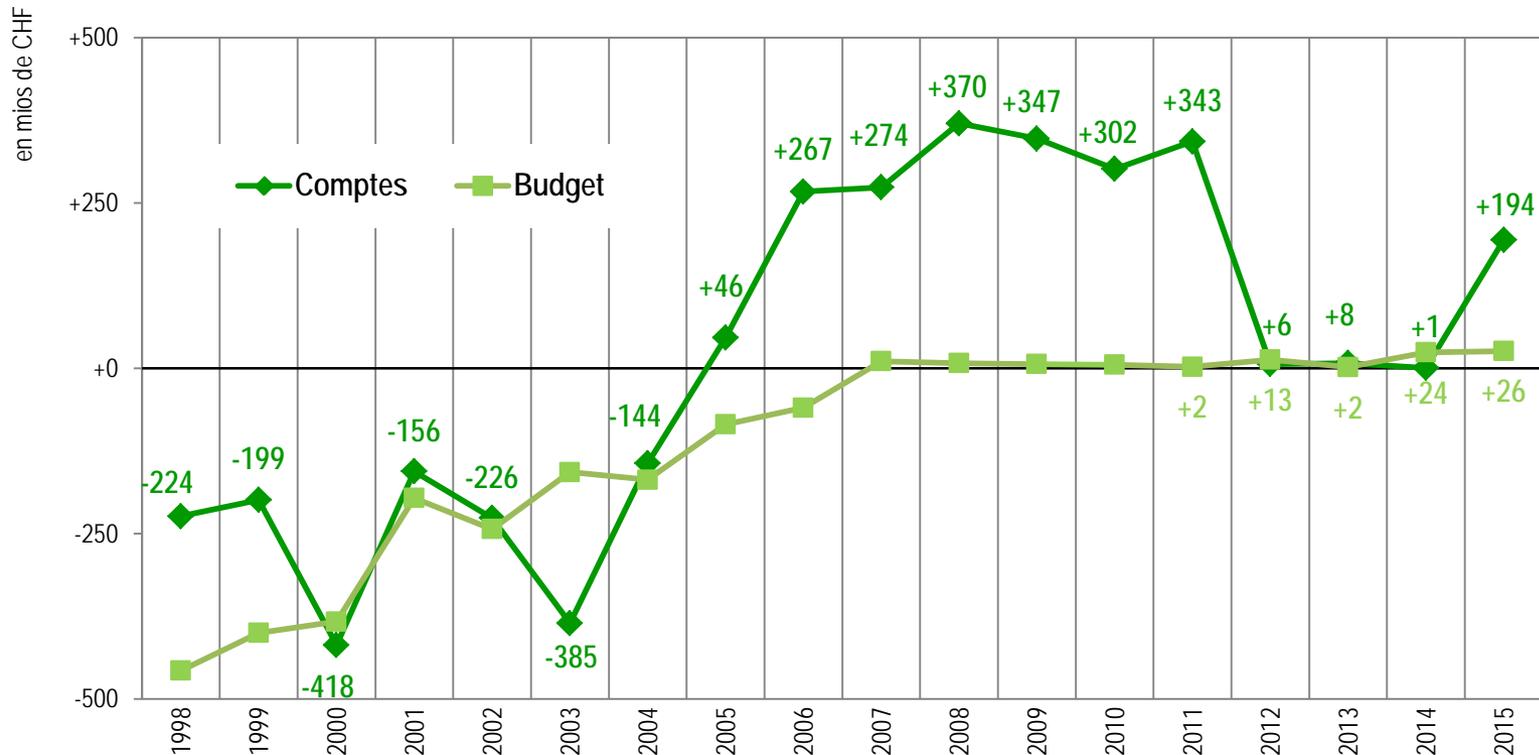
Comptes 2015, avant révision par le Contrôle cantonal des finances

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

Conférence de presse du 23 mars 2016

2005-2015 : une décennie de résultats positifs

- La clôture des comptes de fonctionnement 2015 présente un excédent de revenus net (après amortissement du patrimoine administratif et attribution aux préfinancements) de 194 mios.



Synthèse des résultats et charges brutes

en mios de CHF	Budget 2015	Comptes 2015	Ecart budget / comptes 2015		Comptes 2014	Ecart comptes 2014 / 2015	
Charges	9'240,5	9'652,9	412,4	4,5%	9'517,8	135,1	1,4%
Revenus	9'266,7	9'847,1	580,4	6,3%	9'518,6	328,5	3,5%
Résultat	26,2	194,2	168,0		0,8	193,4	

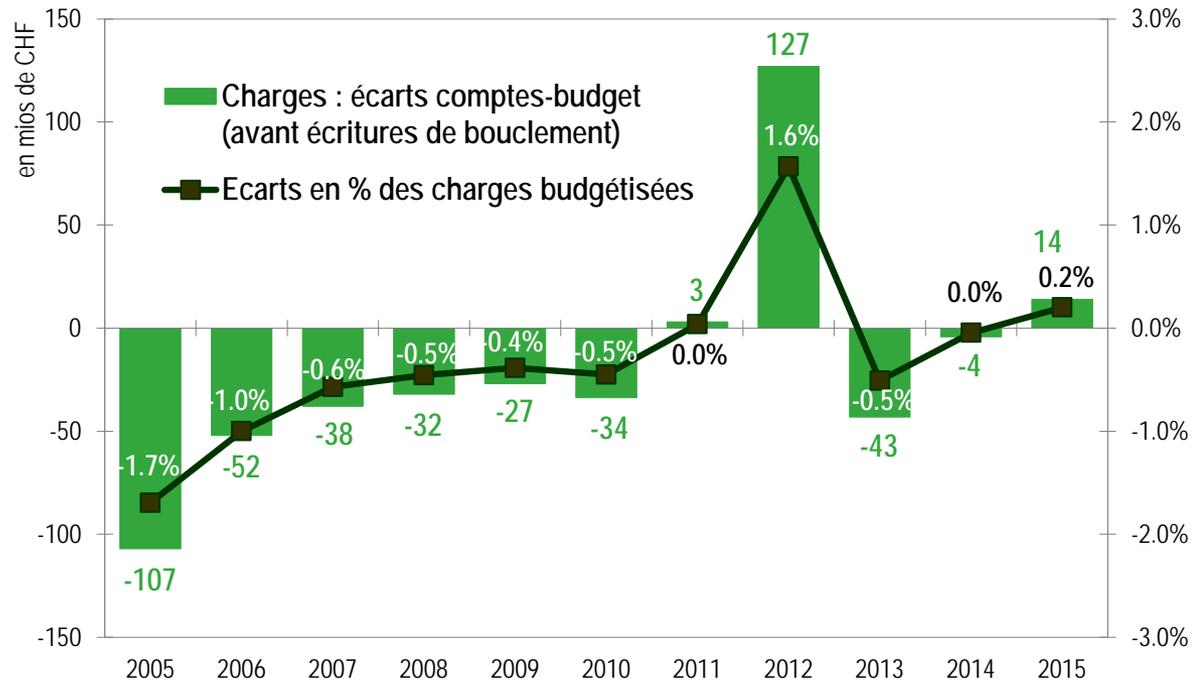
- L'écart de 412 mios (4,5%) des charges brutes par rapport au budget 2015 s'explique principalement par des écritures de boucllement.
- L'écart de 135 mios (1,4%) des charges brutes par rapport aux comptes 2014 n'est pas représentatif compte tenu des écritures de boucllement, détaillées à la planche suivante.

Ecritures de boucllement

	en mios de CHF	
	Comptes 2014	Comptes 2015
Amortissement non planifiés prêts entreprises de transports publics		252,9
Amortissement non planifiés objets informatiques		40,5
Neutralisation résultat des fonds capitaux propres (technique MCH2)		- 24,2
Amortissements non planifiés subventions d'investissement	112,4	71,2
Subventions remboursement emprunts EMS et institutions échus	185,2	22,9
Recapitalisation CPEV	130,0	
Amortissements non planifiés forêts, terrains bâtis et non bâtis	50,0	
<i>Sous-total écritures de boucllement</i>	<i>477,6</i>	<i>363,3</i>
Préfinancement futurs investissements stratégiques immobiliers	35,0	35,0
Divers préfinancements, total	86,0	
<i>Sous-total préfinancements</i>	<i>121,0</i>	<i>35,0</i>
Total écritures de boucllement et préfinancements	598,6	398,3

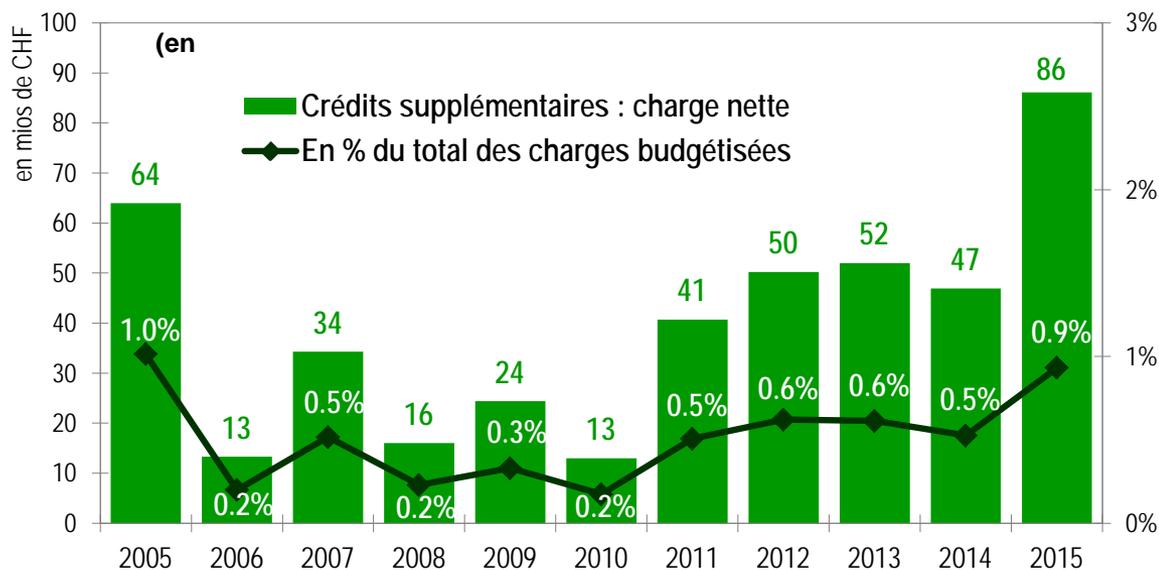
Analyse des charges : suivi budgétaire

- **Les charges de fonctionnement (hors écritures de boucllement) surpassent la prévision budgétaire de 14 mios (0,2%).**
 - Principaux écarts: CPEV (-72 mios), intérêts (-33 mios), RI (+32 mios), subsides LAMal / PC Familles (+38 mios), PC AVS/AI (+21 mios), asile (+23 mios), part des communes aux gains immobiliers (+6 mios).



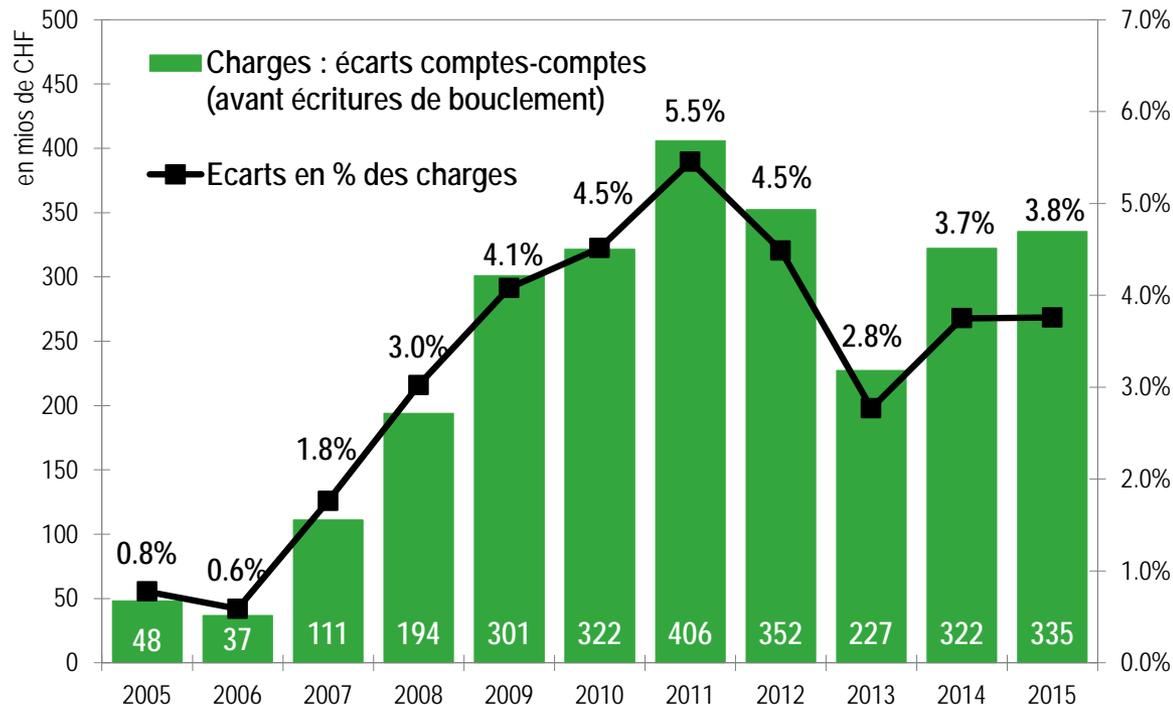
Analyse des charges : crédits supplémentaires

- Avec 183 demandes adoptées, le nombre de crédits supplémentaires diminue régulièrement depuis une décennie.
- Mais avec 86 mios de charges nettes, le total des montants non compensés est plus important que les années précédentes.
 - Il provient principalement de l'asile (16 mios), des subsides LAMal (10 mios), des PC Familles et rente-pont (10 mios), du secteur pénitentiaire (10 mios), du RI (10 mios), des PC AVS/AI (7 mios) et de l'assistance judiciaire (6 mios).



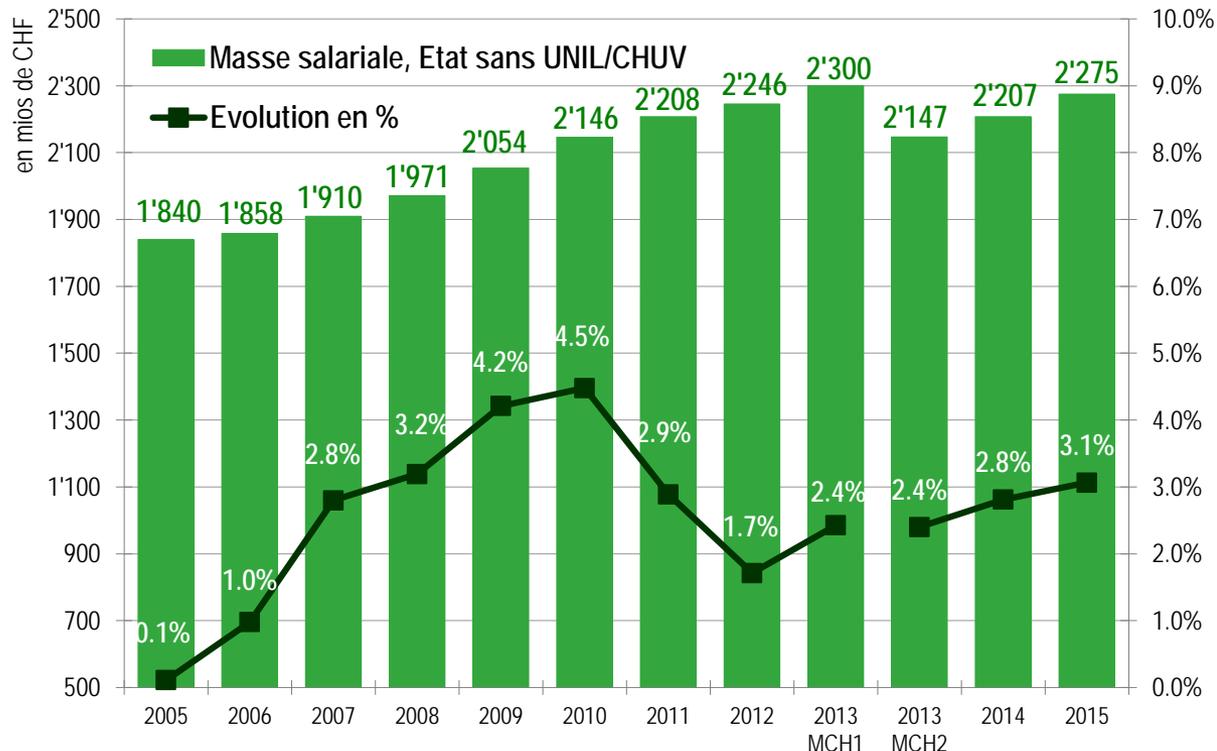
Analyse des charges : hors écritures de boucllement

- **La progression réelle des dépenses courantes est de 335 mios, soit 3,8% par rapport à 2014, résultat supérieur au budget (2,8%).**
 - La comparaison nécessite la neutralisation des écritures de boucllement.
 - Principaux écarts: social (+116 mios), santé (+70 mios), personnel (+68 mios), formation (+28 mios), asile (+10 mios), routes (+10 mios).



Analyse des charges : personnel

- **La croissance de la masse salariale (3,1% hors recapitalisation CPEV) reste inférieure à celle des dépenses courantes.**
 - Cette augmentation de 68 mios s'explique par les annuités et les renforts sectoriels d'effectif (+275 ETP au budget).



Revenus bruts et impôts

en mios de CHF	Budget 2015	Comptes 2015	Ecart budget / comptes 2015		Comptes 2014	Ecart comptes 2014 / 2015	
	Revenus	9'266,7	9'847,1	580,4	6,3%	9'518,6	328,5
Impôts	5'669,0	5'925,3	256,3	4,5%	5'843,4	81,9	1,4%

- **La progression de 3,5% des revenus provient principalement de l'augmentation des revenus non fiscaux,**
 - soit notamment un versement de 122 mios de la BNS (0 en 2014).
- **L'écart de 256 mios (4,5%) des impôts par rapport au budget s'explique principalement par:**
 - des effets exceptionnels pour 93 mios et conjoncturels pour 146 mios. **Sans ces éléments non planifiables, l'écart est réduit à 17 mios (0,3%) et les impôts sont conformes à la prévision budgétaire.**
- **Hors effets exceptionnels, les impôts sont inférieurs de 11 mios (-0,2%) aux comptes précédents. Ce qui confirme la stagnation constatée en 2014 (0,3%), par rapport à 2013 (5,8%) et 2012 (4,3%).**

Analyse des impôts : personnes physiques

en mios de CHF	Comptes 2015	Ecart budget / comptes 2015		Ecart comptes 2014 / 2015	
Impôt sur le revenu	3'410,8	24,3	0,7%	-5,7	-0,2%
Impôt sur la fortune	620,4	95,5	18,2%	30,1	5,1%
Personnes physiques (PP)	4'031,2	119,8	3,1%	24,4	0,6%

- **L'écart de 120 mios (3,1%) des impôts sur les personnes physiques par rapport au budget découle d'éléments non pérennes:**
 - de taxations exceptionnelles (16 mios revenu et fortune),
 - de l'écart entre la non indexation des acomptes pour l'impôt sur la fortune et la forte croissance de la fortune mobilière (SMI +30% sur 2012-2015).
- **Habituellement moteur des recettes (60% des impôts), l'impôt sur le revenu régresse (-0,2%) alors que le PIB-VD progresse (0,9% en 2015).**
- **Compte tenu de la baisse des marchés boursiers au début 2016 (SMI -11%), la progression de l'impôt sur la fortune (5,1%) doit être considéré comme conjoncturelle.**

Analyse des impôts : revenus économiques

en mios de CHF	Comptes 2015	Ecart budget / comptes 2015		Ecart comptes 2014 / 2015	
Impôt sur le bénéfice net	629,7	29,0	4,8%	1,4	0,2%
Impôt sur le capital	79,7	3,0	3,9%	-1,2	-1,5%
Personnes morales (PM)	709,4	32,0	4,7%	0,2	0,0%

- **L'écart de 32 mios (4,7%) des impôts sur les personnes morales par rapport au budget provient principalement:**
 - d'une conjoncture vaudoise résiliente en 2015 en comparaison intercantonale et internationale.
- **La stagnation des revenus économiques (0,0%) s'inscrit dans la même tendance que les impôts sur le revenu des PP (-0,2%).**

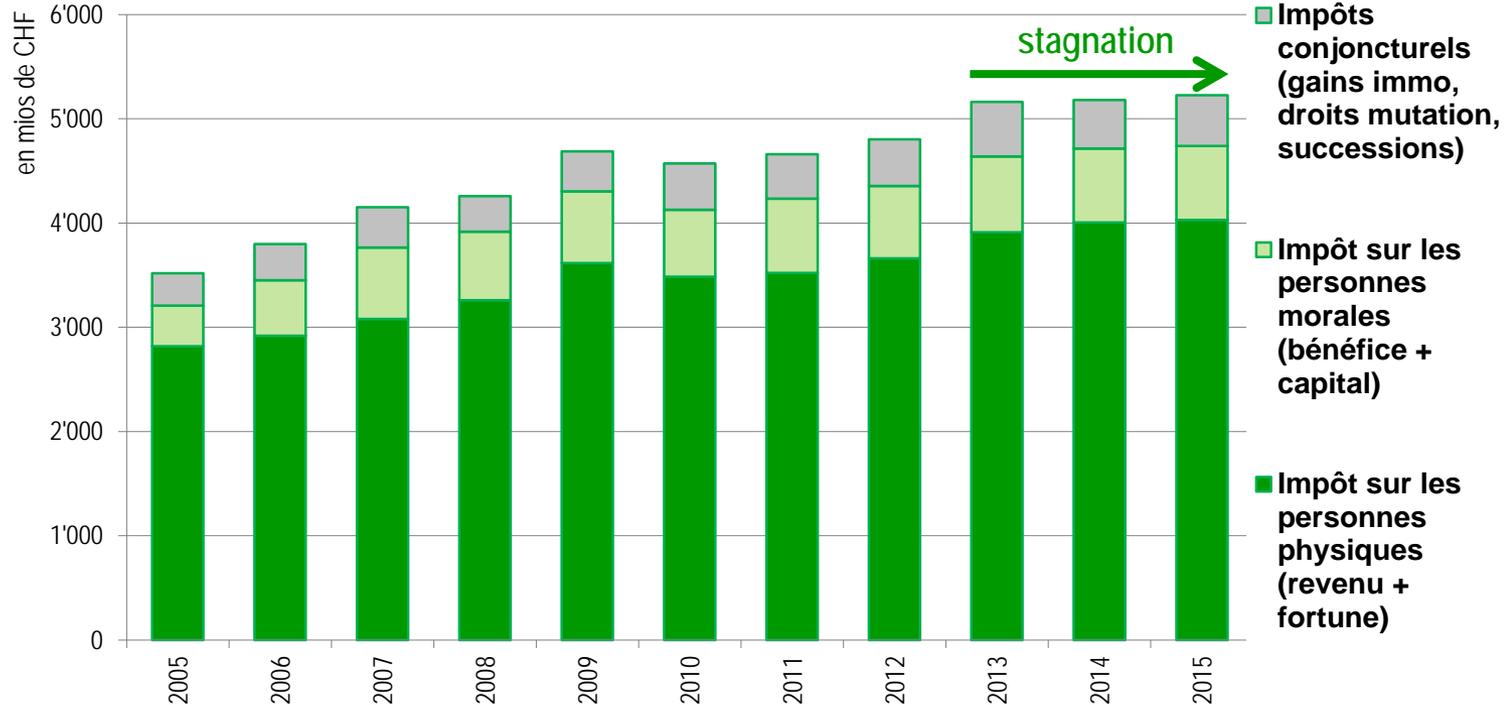
Analyse des impôts : revenus conjoncturels

en mios de CHF	Comptes 2015	Ecart budget / comptes 2015		Ecart comptes 2014 / 2015	
Gains immobiliers	218,3	18,3	9,1%	-7,0	-3,1%
Droits de mutation	160,3	10,3	6,8%	6,4	4,2%
Successions et donations	107,2	27,2	34,1%	22,4	26,4%
Revenus conjoncturels	485,8	55,8	13,0%	21,8	4,7%

- **L'écart de 56 mios (13,0%) des impôts dits conjoncturels par rapport au budget s'explique par:**
 - la bonne résistance du marché immobilier vaudois,
 - des prévisions budgétaires mesurées face au caractère aléatoire de cette typologie de revenus (44 mios),
 - des successions à caractère exceptionnel (12 mios).

Analyse des impôts : synthèse

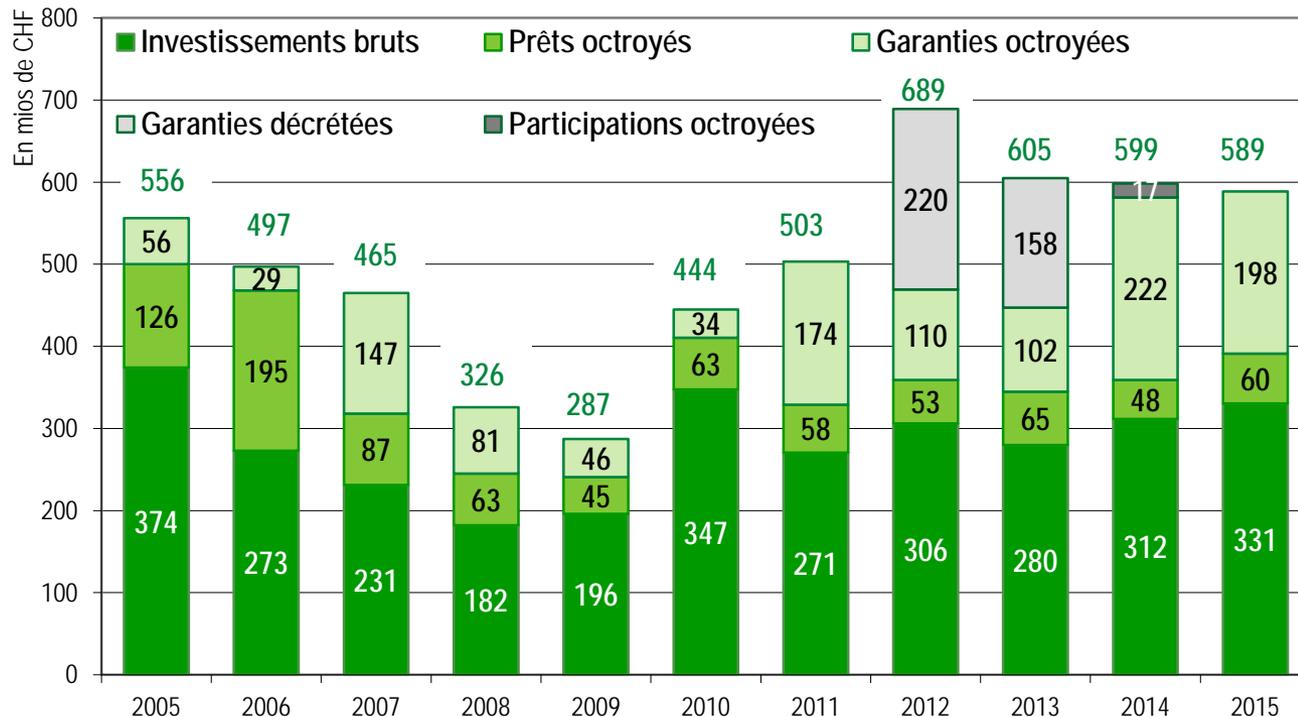
- L'évolution des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjoncturels) confirme le tassement de la croissance des ressources ces trois dernières années.



**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**

Investissements bruts

- **Globalement, le Canton investit 589 mios dans l'économie vaudoise:**
 - investissements bruts (y compris la part des tiers) 331 mios
 - nouveaux prêts octroyés par l'Etat 60 mios
 - nouvelles garanties octroyées par l'Etat 198 mios

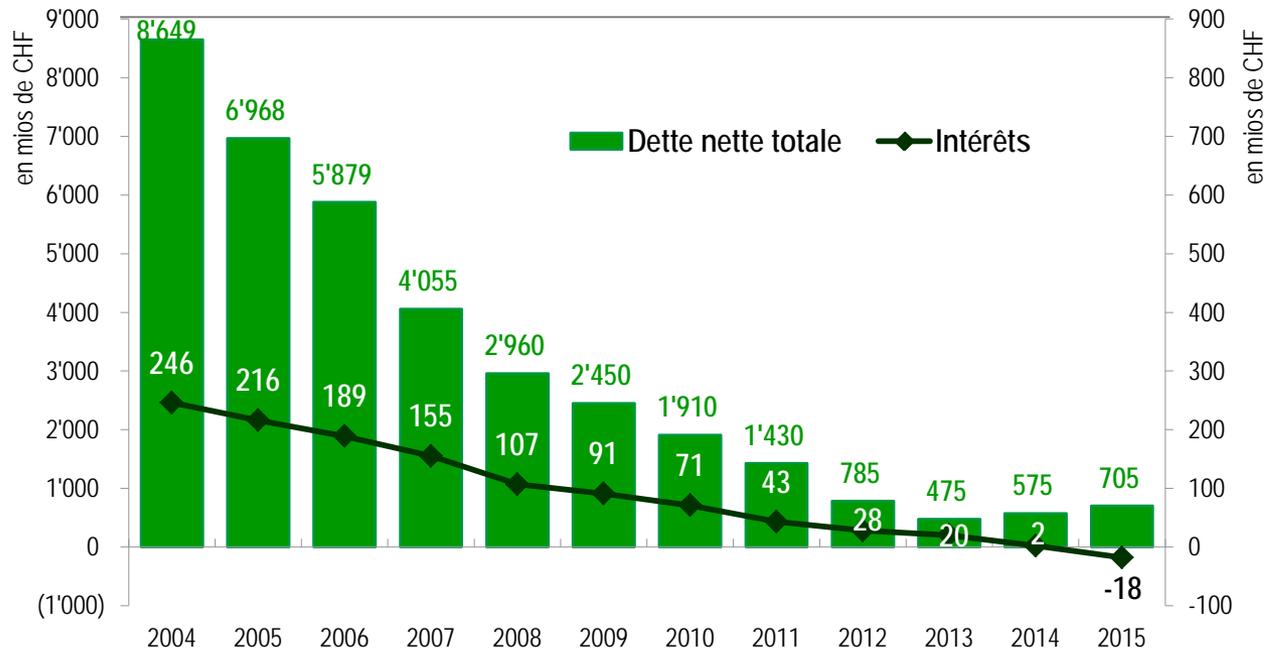


Détail des investissements

en mios de CHF	Objets notamment réalisés ou octroyés 2015	Montant brut
Informatique	Modernisation SI DGEO (6,1 mios); fiscalité (6,1 mios); sécurisation SI (2,3 mios); migration postes de travail (2 mios)	25,4
Territoire et mobilité	Routes: construction, assainissement (80,8 mios); améliorations foncières (15,5 mios); correction des eaux, traitement des déchets, assainissement des décharges (11,6 mios); mensuration (10,2 mios)	120,5
Constructions UNIL	Entretien lourd (1,5 mio)	4,9
Santé et social	CHUV: bloc opératoire BH05 (22,2 mios), laboratoires (9,0 mios), oncologie (6,3 mios), restaurant (3,8 mios), entretien technique (2,5 mios), soins intensifs (2,3 mios); Hôpital de l'enfant (2,3 mios)	53,6
Parc immobilier	Achat immeuble RTS La Sallaz (55 mios); CEOL (13,1 mios); HEIG Yverdon (10,2 mios); CEPN (6,7 mios); Entretien (4,9 mios); Parlement (3,8 mios), Gymnase Auguste Piccard (3,1 mios); mcb-a (2,6 mios)	126,2
Total investissements bruts		330,6
Prêts octroyés	Développement économique, tourisme (21,8 mios); transports publics (36 mios); logement (2,4 mios)	60,4
Garanties octroyée	Hôpitaux (69 mios); protection et aide aux handicapés (58,2 mios); transports publics (36,2 mios); aide au logement (25,1 mios); environnement (5,7 mios); soutien économie et agriculture (3,5 mios)	197,8
Effort global d'investissement		588,8

Dettes et intérêts

- **Après neuf réductions consécutives, la dette nette croît légèrement depuis 2014 pour atteindre 705 mios, en raison principalement:**
 - d'une tranche de recapitalisation CPEV, 180 mios,
 - du volume des investissements.
- **La charge d'intérêts est désormais négative (-18 mios) en raison:**
 - d'intérêts rémunérateur sur créances fiscales en hausse,
 - de la baisse du volume d'emprunt et des taux bas.



Risques et incertitudes

- **Revers conjoncturels en lien avec l'abolition du cours plancher Euro/CHF, effet 60 mios par baisse de 1% des recettes fiscales.**
- **Conditions d'application de l'initiative sur l'immigration de masse.**
- **Programme de stabilisation 2017-2019 des finances de la Confédération, reports de charges sur le canton environ 35 mios.**
- **Réforme de la prévoyance vieillesse 2020, coûts globaux environ 50 mios.**
- **Initiative cantonale pour le remboursement des soins dentaires, coûts environ 20 mios pour l'Etat employeur.**
- **Conséquences budgétaires en 2016 et à moyen terme de la problématique actuelle de l'asile et des coûts sociaux.**

Commentaires et conclusion

- **Les comptes 2015 doivent être considérés avec prudence:**
 - la progression des revenus est largement conjoncturelle,
 - la croissance des charges demeure supérieure à celle des revenus, comme aux comptes 2014 et au budget 2016.
- **Le Conseil d'Etat réaffirme son objectif: contenir la croissance des charges ordinaires dans une amplitude de l'ordre de 2% ces prochaines années.**
- **Les finances vaudoises conserveront la dynamique positive qui est la leur depuis dix ans.**
- **La RIE III, plébiscitée par les citoyens, pourra ainsi être mise en œuvre dans des conditions optimales.**