

Maîtrise des charges et reprise des revenus fiscaux: Vaud maintien son cap financier

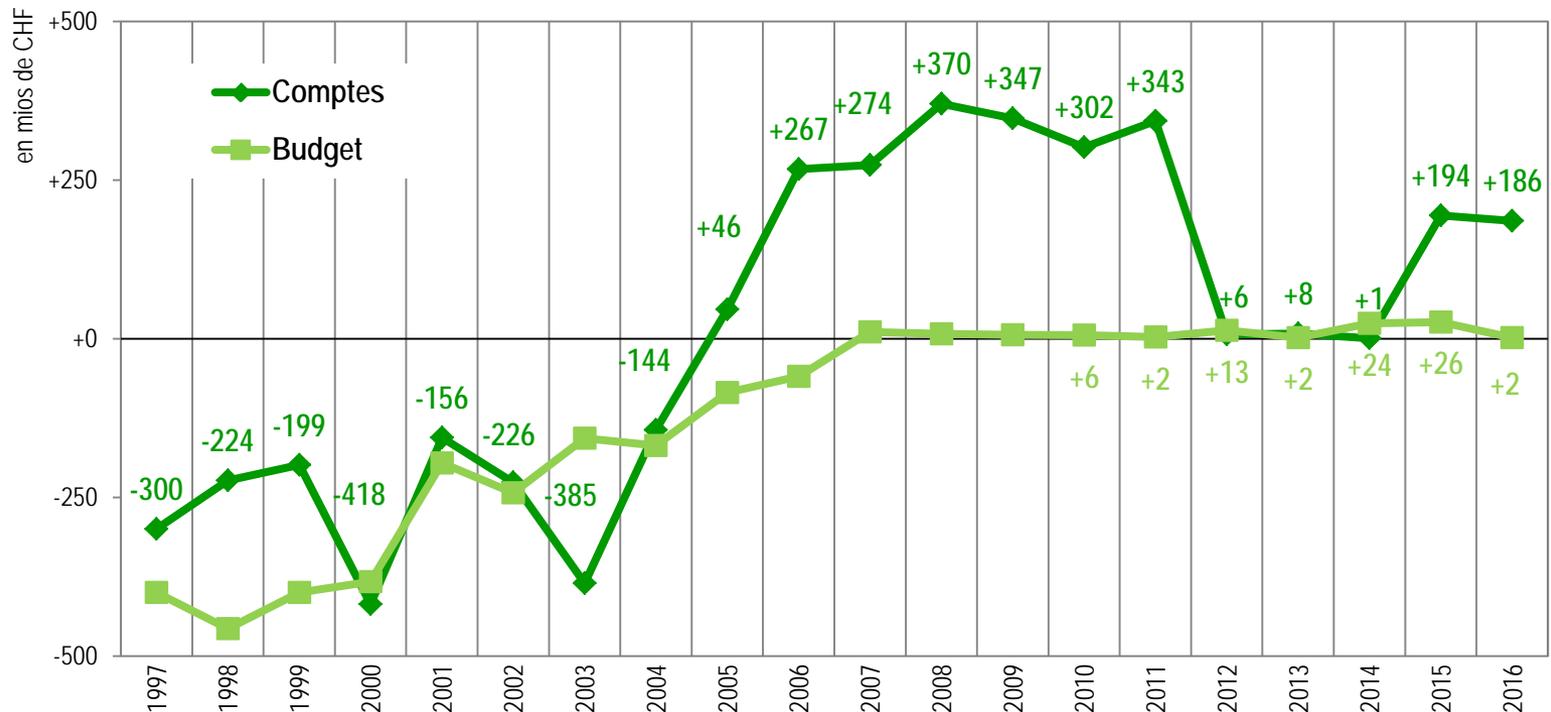
Comptes 2016, avant révision par le Contrôle cantonal des finances

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

Conférence de presse du 30 mars 2017

12 années de résultats positifs

- La clôture des comptes de fonctionnement 2016 présente un excédent de revenus net (après amortissement du patrimoine administratif et attribution aux préfinancements) de 186 mios.



Synthèse des résultats et charges brutes

en mios de CHF	Budget 2016	Comptes 2016	Ecart budget / comptes 2016		Comptes 2015	Ecart comptes 2016/2015	
Charges	9'159,1	9'639,2	480,1	5,2%	9'652,9	- 13,7	- 0,1%
Revenus	9'160,7	9'825,0	664,3	7,3%	9'847,1	- 22,1	- 0,2%
Résultat	1,6	185,8	184,2		194,2	- 8,4	

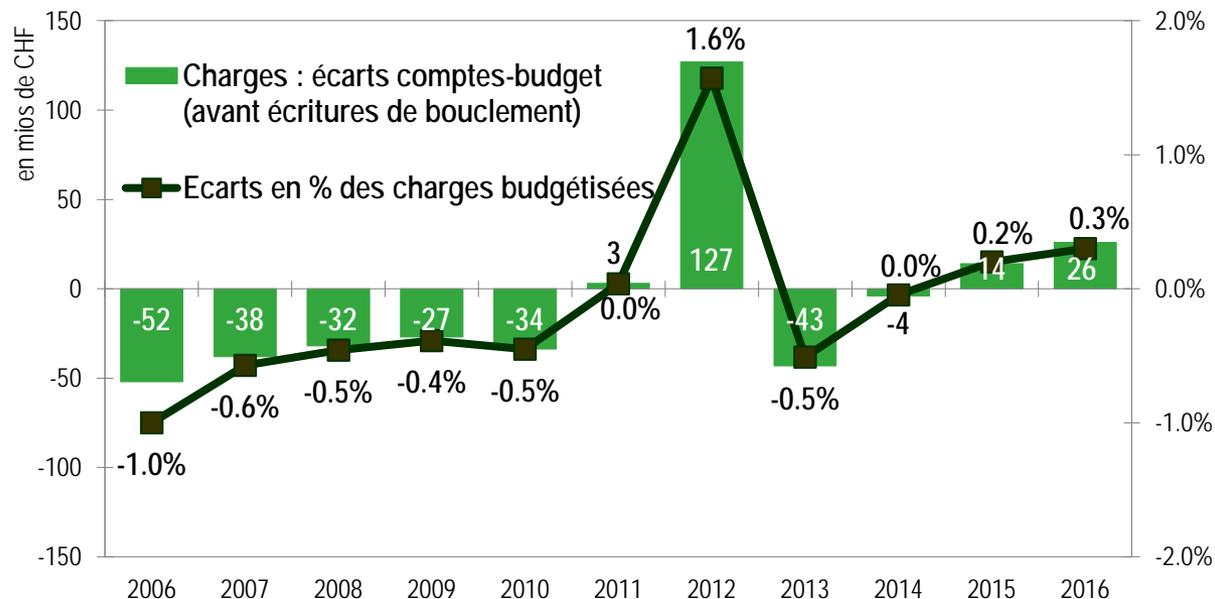
- **L'écart de 480 mios (5,2%) des charges brutes par rapport au budget 2016 provient:**
 - des écritures de bouclage et de préfinancement (239 mios);
 - et d'écritures en lien avec des amortissements non planifiés d'investissements du CHUV adoptés au budget 2017 (215 mios).
- **L'écart de -14 mios (- 0,1%) des charges brutes par rapport aux comptes 2015 n'est pas représentatif compte tenu des écritures susmentionnées et de mises en équivalence comptable (244 mios);**
 - l'exercice 2015 doit être retraité pour permettre la comparaison.

Ecritures de boucllement

	en mios de CHF	Comptes 2015	Comptes 2016
Amortissements non planifiés prêts entreprises de transports publics		252,9	15,3
Amortissements non planifiés objets informatiques		40,5	23,2
Amortissements non planifiés subventions d'investissement		71,2	21,0
Subventions remboursement emprunts EMS et institutions échus		22,9	24,1
Amortissements non planifiés bâtiment Perregaux			12,1
Amortissements non planifiés entretien bâtiments			17,4
Amortissements non planifiés routes revêtements bitumeux			80,0
Amortissements non planifiés assainissement bruit			7,7
<i>Sous-total écritures de boucllement</i>		<i>387,5</i>	<i>200,8</i>
Préfinancement futurs investissements stratégiques immobiliers		35,0	
Préfinancement construction Musée de L'Elysée et Mudac			26,8
Préfinancement aménagement accès Plateforme 10			11,7
<i>Sous-total préfinancements</i>		<i>35,0</i>	<i>38,5</i>
Total écritures de boucllement et préfinancements		422,5	239,3

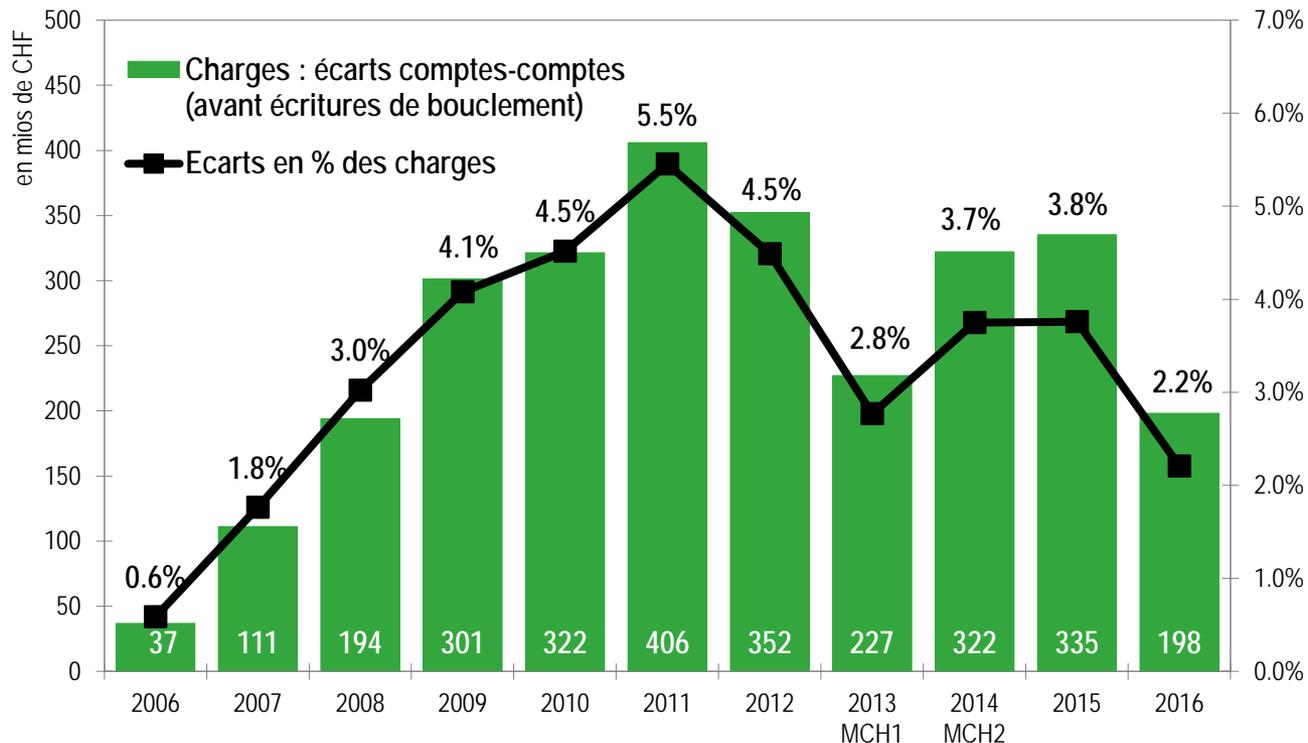
Analyse des charges : budget – comptes 2016

- **Les charges de fonctionnement (hors écritures de bouclage et mesures CHUV) surpassent la prévision budgétaire de 26 mios (0,3%).**
 - Principaux écarts: social (+113 mios), asile (+50 mios) et santé (+20 mios);
 - compensés par de nombreuses non dépenses, notamment environnement (-12 mios); transport (-11 mios); part au GI (-10 mios); amortissement (-78 mios); frais financiers (-24 mios); correctif / amortissement créances fiscales (-18 mios).



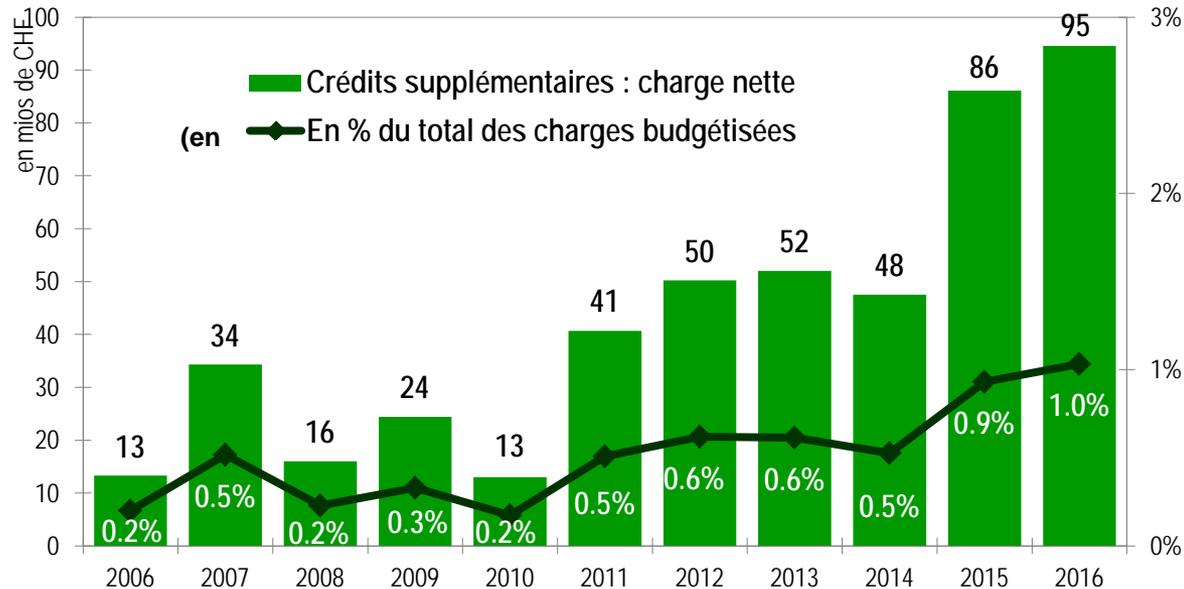
Analyse des charges : comptes 2015 – 2016

- La progression réelle des dépenses courantes (hors éléments de bouclerement et retraitements) est de 198 mios, soit 2,2% par rapport à 2015, résultat inférieur au budget (2,47%), et le plus bas depuis 2007.
 - Principaux écarts: social (+82 mios), asile (+38 mios) et santé (+61 mios).



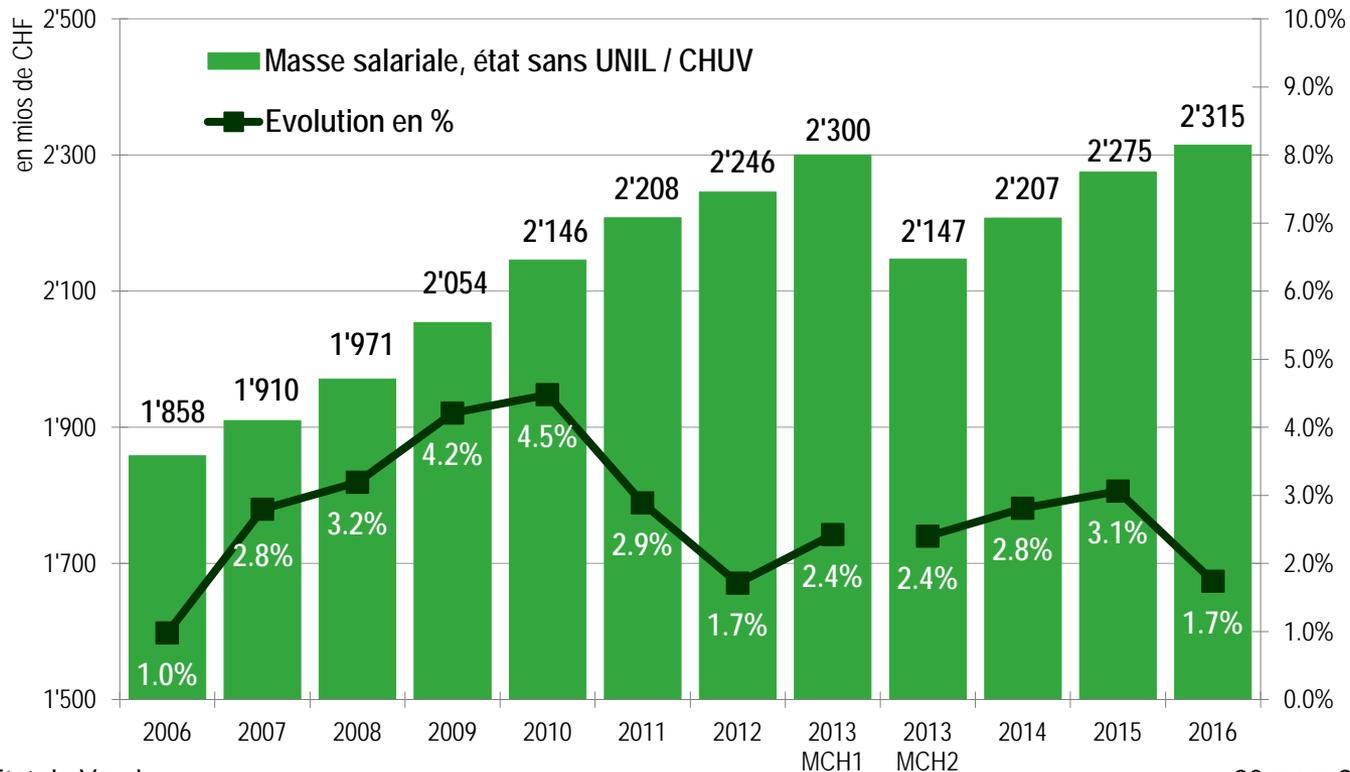
Analyse des charges : crédits supplémentaires

- Avec 188 demandes adoptées, le nombre de crédits supplémentaires augmente légèrement par rapport à l'année dernière.
- Avec 95 mios de charges nettes, le total des montants non compensés poursuit sa forte croissance enregistrée l'an dernier.
 - Il provient principalement de l'asile (24,6 mios), du RI (22,3 mios), des subsides LAMal (11,1 mios), des PC Familles (6,5 mios), du secteur pénitentiaire (4,2 mios), des PC AVS/AI (4 mios) et de l'assistance judiciaire (2,9 mios).



Analyse des charges : personnel

- **La croissance de la masse salariale (1,7% hors recapitalisation CPEV) est nettement inférieure aux années précédentes.**
 - La progression de 40 mios s'explique par les annuités et les postes nouveaux, moins nombreux que les années précédentes.



Revenus bruts et impôts

en mios de CHF	Budget 2016	Comptes 2016	Ecart budget / comptes 2016		Comptes 2015	Ecart comptes 2016/2015	
	Revenus	9'160,7	9'825,0	664,3	7,3%	9'847,1	- 22,1
Impôts	5'720,2	6'044,2	324,0	5,7%	5'925,3	118,9	2,0%

- **L'écart de 664 mios (7,3%) des revenus par rapport au budget provient pour moitié de l'augmentation des revenus fiscaux.**
 - L'autre moitié comprend le bénéfice 2015 de la BNS (+62 mios), la part à l'IFD (+124 mios), la facture sociale (+37 mios), l'asile (+44 mios).
- **L'écart de 324 mios (5,7%) des impôts par rapport au budget provient:**
 - des effets exceptionnels (154 mios), conjoncturels (81 mios) et découlant de modifications légales (65 mios).

Sans ces éléments, l'écart est réduit à 23 mios (0,4%) et les impôts sont conformes à la prévision budgétaire.
- **Les recettes fiscales montrent une légère amélioration (2%) par rapport aux comptes 2015 (1,4%) et 2014 (0,3%),**
 - mais restent en retrait par rapport à 2013 (+5,8%) et 2012 (+4,3%).

Analyse des impôts : personnes physiques

	Comptes 2016	Ecart budget / compte 2016		Ecart comptes 2016/2015	
en mios de CHF					
Impôt sur le revenu	3'477,2	51,7	1,5%	66,4	1,9%
Impôt sur la fortune	641,1	94,5	17,3%	20,7	3,3%
Personnes physiques (PP)	4'118,3	146,2	3,7%	87,1	2,2%

- **L'écart de 146 mios (3,7%) des impôts sur les personnes physiques par rapport au budget découle d'éléments non pérennes:**
 - de taxations exceptionnelles (88 mios revenu et fortune),
 - d'effets conjoncturels (66 mios) et de modifications légales (14 mios).
- **Moteur des recettes, l'impôt sur le revenu marque une reprise (1,9%):**
 - au dessus du PIB-VD 2016 (1,6%);
 - après une régression en 2015 (-0,2%) et une stagnation en 2014 (+1,1%).
- **La progression de l'impôt sur la fortune (3,3%) doit être considérée comme conjoncturelle:**
 - marchés boursiers haussiers, mais risque de correction toujours possible.

Analyse des impôts : revenus économiques

	Comptes 2016	Ecart budget / compte 2016		Ecart comptes 2016/2015	
en mios de CHF					
Impôt sur le bénéfice net	663,2	81,6	14,0%	33,5	5,3%
Impôt sur le capital	107,6	30,6	39,7%	27,9	35,0%
Personnes morales (PM)	770,8	112,2	17,0%	61,4	8,7%

- **L'écart de 112 mios (17%) des impôts sur les personnes morales par rapport au budget provient principalement de:**
 - modification légale s/acomptes des sociétés bouclant hors année civile (44 mios);
 - taxations exceptionnelles (66 mios);
 - diversité et résilience de l'économie VD en comparaison intercantonale et internationale;
- **L'écart de 61 mios (8,7%) des impôts sur les personnes morales par rapport aux comptes 2015 s'explique par:**
 - des effets exceptionnels, conjoncturels et légaux;
 - sans ces éléments non pérennes, l'écart serait négatif (-24 mios), en raison de la réduction en 2016 du taux légal d'imposition du bénéfice de 9% à 8,5%.

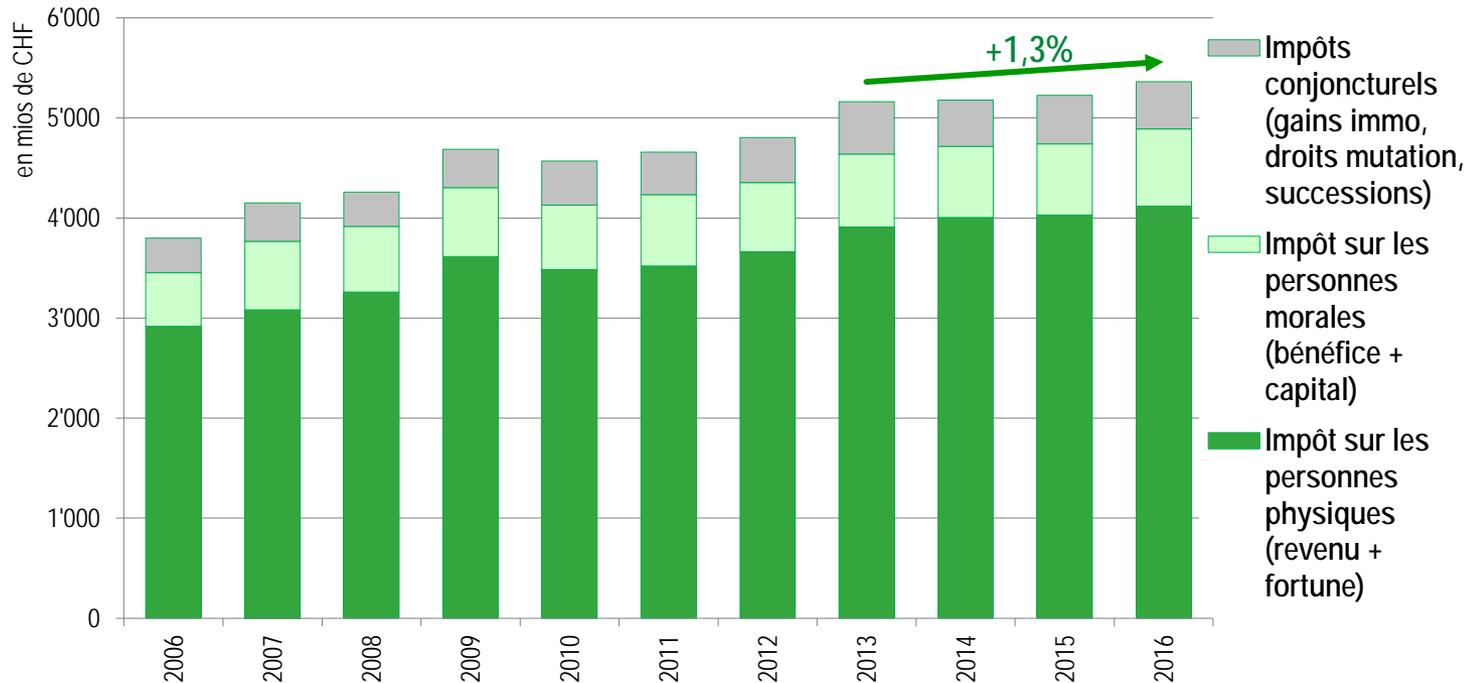
Analyse des impôts : revenus conjoncturels

	Comptes 2016	Ecart budget / compte 2016		Ecart comptes 2016/2015	
en mios de CHF					
Gains immobiliers et en capital	196,3	- 3,7	- 1,9%	- 22,0	- 10,1%
Droits de mutation	158,5	8,5	5,7%	- 1,7	- 1,1%
Successions et donations	119,2	39,2	49,1%	12,0	11,2%
Revenus conjoncturels	474,0	44,0	10,2%	- 11,7	- 2,4%

- **L'écart de 44 mios (10,2%) des impôts dits conjoncturels par rapport au budget s'explique par:**
 - des prévisions budgétaires mesurées face au caractère aléatoire de cette typologie de revenus, notamment sur les successions et donations.
- **La baisse de -12 mios (-2,4%) par rapport aux comptes 2015 provient essentiellement de:**
 - la baisse du produit des gains immobiliers (-29 mios).

Analyse des impôts : synthèse et évolution

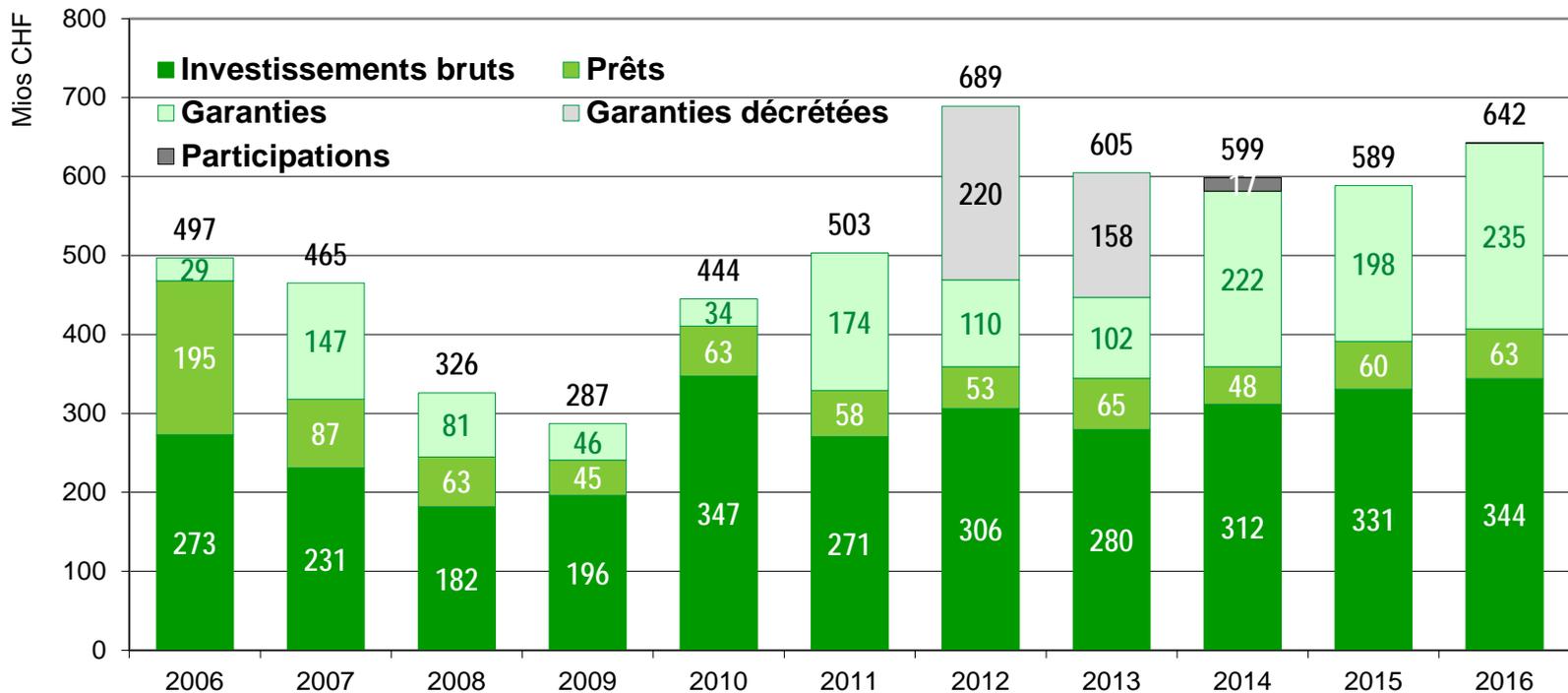
- **La progression des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjoncturels) est réduite à 1,3% en moyenne sur les trois dernières années, ce qui confirme le tassement annoncé des ressources .**



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 642 mios dans l'économie vaudoise :**
 - investissements bruts (y compris la part des tiers) 344 mios
 - nouveaux prêts 63 mios
 - nouvelles garanties 235 mios

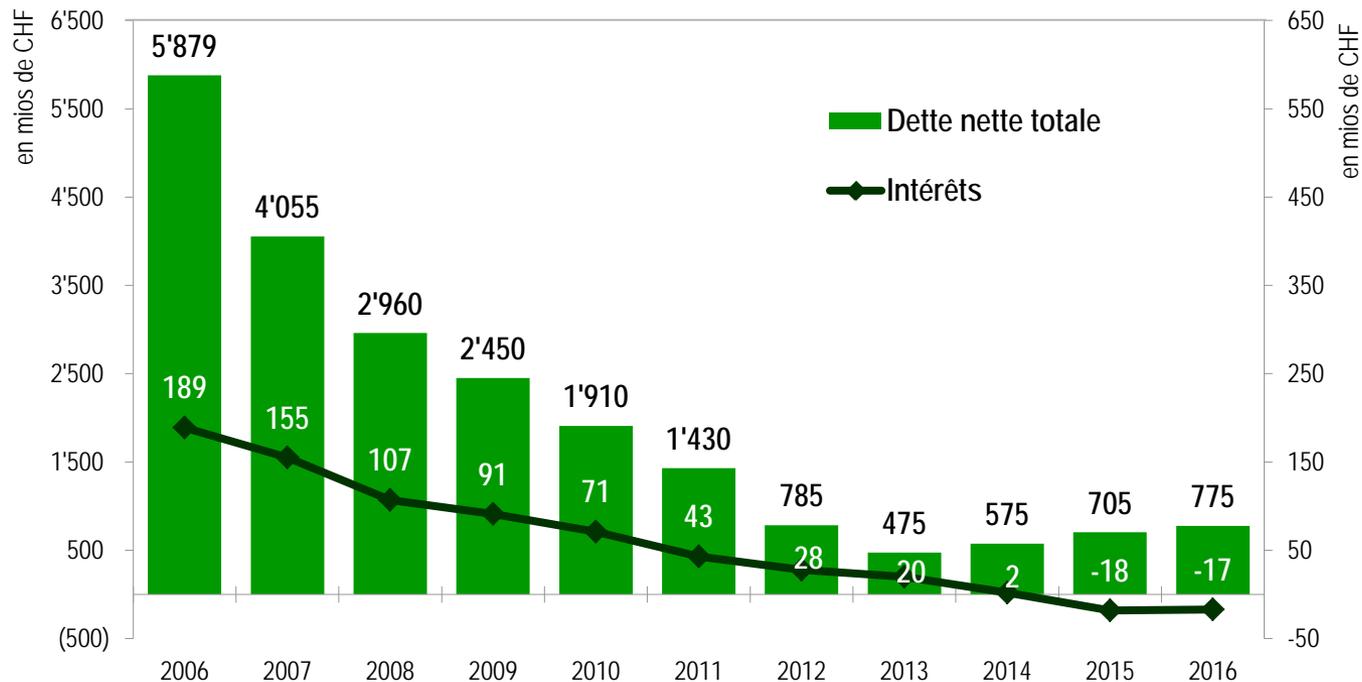


Détail des investissements

en mios de CHF	Objets notamment réalisés ou octroyés en 2016	Montant brut
Informatique	Fiscalité (7,6 mios); SI SAMOA (3,2 mios); SI RH (2,3 mios); SI DGEO (2 mios); sécurisation SI (1,8 mio); aide à l'engagement (1,6 mio); Cyberadmin. (1,3 mio)	27,1
Territoire et mobilité	Routes: construction, assainissement (81 mios); améliorations foncières (13,5 mios); eaux, déchets, décharges (11,1 mios); remontées mécaniques Alpes VD (7,4 mios); mensuration (6,9 mios); mobilité (6,9 mios)	129,5
Constructions UNIL	Entretien lourd (2,9 mios); équipement Mouline (2 mios); BCU (1,5 mio)	9,7
Santé et social	Hôpital de Cery (16,7 mios); bloc opératoire BH05 (12,8 mios), Hôpital unique de l'enfant (6,2 mios); laboratoires (5,6 mios); Cery Neurosciences (5,1 mios); cuisines (3,5 mios); Soins continus et intensifs (2,2 mios)	57,5
Parc immobilier	CEOL (29,2 mios); Parlement (9,6 mios); La Pala (8,1 mios); mcb-a (7,6 mios); CEP Nyon (6,3 mios); Château cantonal (6 mios); Synathlon (5,8 mios); entretien bâtiments (5,8 mios); CADEV (5,6 mios); Pôle muséal (5,2 mios); HEIG Yverdon (4,7 mios); Savatan (3,5 mios); Gare Payerne (3,4 mios)	120,4
Total investissements bruts		344,2
Prêts octroyés	Dév. Éco. tourisme (35,7 mios); transp. publics (21,8 mios); logement (5,5 mios)	63,0
Garanties activées	Hôpitaux et EMS (145,7 mios); protection et aide aux handicapés (56,8 mios); population migratoire EVAM (10 mios); aide au logement (8,2 mios); économie et agriculture (5,5 mios); formation sup. (5,4 mios); environnement (3,4 mios)	235,0
Effort global d'investissement		642,2

Dette et intérêts

- **Après neuf réductions consécutives, la dette nette croît légèrement depuis 2014 pour atteindre 775 mios, en raison principalement:**
 - d'une tranche de recapitalisation CPEV (180 mios),
 - du volume des investissements.
- **La charge d'intérêts reste négative (-17 mios) en raison:**
 - d'intérêts rémunérateurs sur les créances fiscales.



Risques et incertitudes

- **Revers conjoncturel lié à l'abandon du cours plancher Euro/CHF, Brexit, marchés boursiers, effet 60 mios par baisse de 1% des recettes fiscales.**
- **RIE III «Projet fiscal 17», incertitudes sur les délais du nouveau projet fédéral et son horizon de mise en vigueur (impact sur le volet vaudois).**
- **Conditions d'application de l'initiative sur l'immigration de masse.**
- **Programme de stabilisation 2017-2019 des finances fédérales, reports de charges 20 à 35 mios pour Vaud, et prochain programme 2018-2020 annoncé.**
- **Réforme de la prévoyance vieillesse 2020, coûts globaux environ 50 mios.**
- **Projet fédéral en préparation sur la fiscalité des couples mariés, baisse de la part vaudoise à l'IFD, environ 20 mios.**
- **Initiative cantonale pour le remboursement des soins dentaires, coûts environ 20 mios pour l'Etat employeur. Rappel: contre-projet du CE en février 2017 «Loi en matière de prévention et de prise en charge des frais dentaires LSB».**
- **Conséquences budgétaires en 2017 et à moyen terme de la problématique actuelle de l'asile et des coûts sociaux.**

Commentaires et conclusion

- **Les dépenses courantes sont maîtrisées. Elles sont inférieures à la progression budgétisée et en ligne avec l'évolution du PIB.**
- **L'objectif de contenir la croissance générale des charges de fonctionnement dans une amplitude de l'ordre de 2% est tenu.**
- **Après deux années de stagnation, les recettes fiscales amorcent une timide reprise.**
- **La progression des revenus reste cependant largement dépendante d'éléments conjoncturels: revenus non fiscaux, taxations exceptionnelles.**
- **Les comptes sont positifs pour la douzième année consécutive mais l'environnement est très volatile et la vigilance reste de mise.**