

Comptes 2011

Avant vérification du Contrôle cantonal des finances



**Bon résultat malgré des
ressources tarissantes**

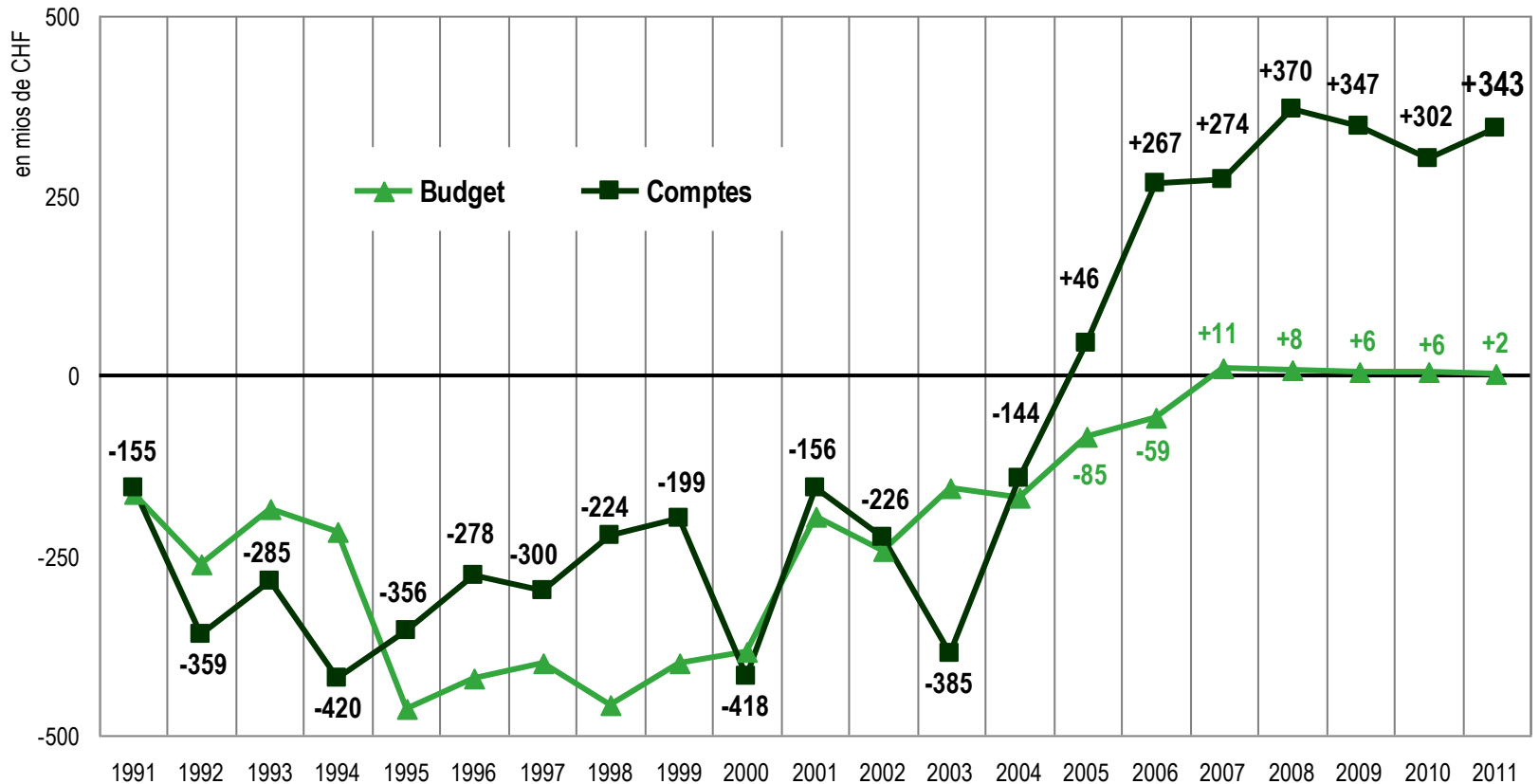
Conférence de presse du 22 mars 2012

Résultat

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ La clôture du compte de fonctionnement présente un excédent de revenus net (après amortissement) de 343 mios.

— C'est 341 mios de plus que prévu au budget 2011.



Synthèse et charges brutes

Conférence de presse du 22 mars 2012

(en mios)	Budget 2011	Comptes 2011	Ecart budget / comptes 2011		Comptes 2010	Ecart comptes 2010 / 2011	
Charges	8'022,8	8'081,4	58,6	0,7%	8'113,4	- 32,0	- 0,4%
Revenus	8'025,2	8'424,4	399,2	5,0%	8'415,1	9,3	0,1%
Résultat	2,4	343,0	340,6		301,7	41,3	

- ▶ L'écart de 59 mios (0,7%) des charges brutes par rapport au budget, comme leur diminution de 32 mios (- 0,4%) par rapport au comptes 2010 s'expliquent principalement par les écritures de boucllement.

Écritures de bouclement

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **La clôture des comptes 2011 intègre des écritures de bouclement pour 56 mios, contre 669 mios en 2010.**
- ▶ **Ces écritures sont réparties comme suit:**
 - **Site de Dorigny, préfinancement pour la construction d'un bâtiment dédié à la biologie computationnelle: 35 mios**
 - **Site de Dorigny, préfinancement pour la construction d'un bâtiment accueillant le Cluster du sport international: 15 mios**
 - **amortissement résiduel des investissements périodiques avant l'entrée en vigueur des nouvelles règles LAMal en 2012: 5,6 mios**

Rappel: les écritures de bouclement concernent des éléments non inscrits au budget et intégrés aux comptes.

Elles permettent d'assainir certaines positions du bilan, et d'anticiper des montants pour des charges à payer ou des projets à réaliser.

Réaffectation de moyens

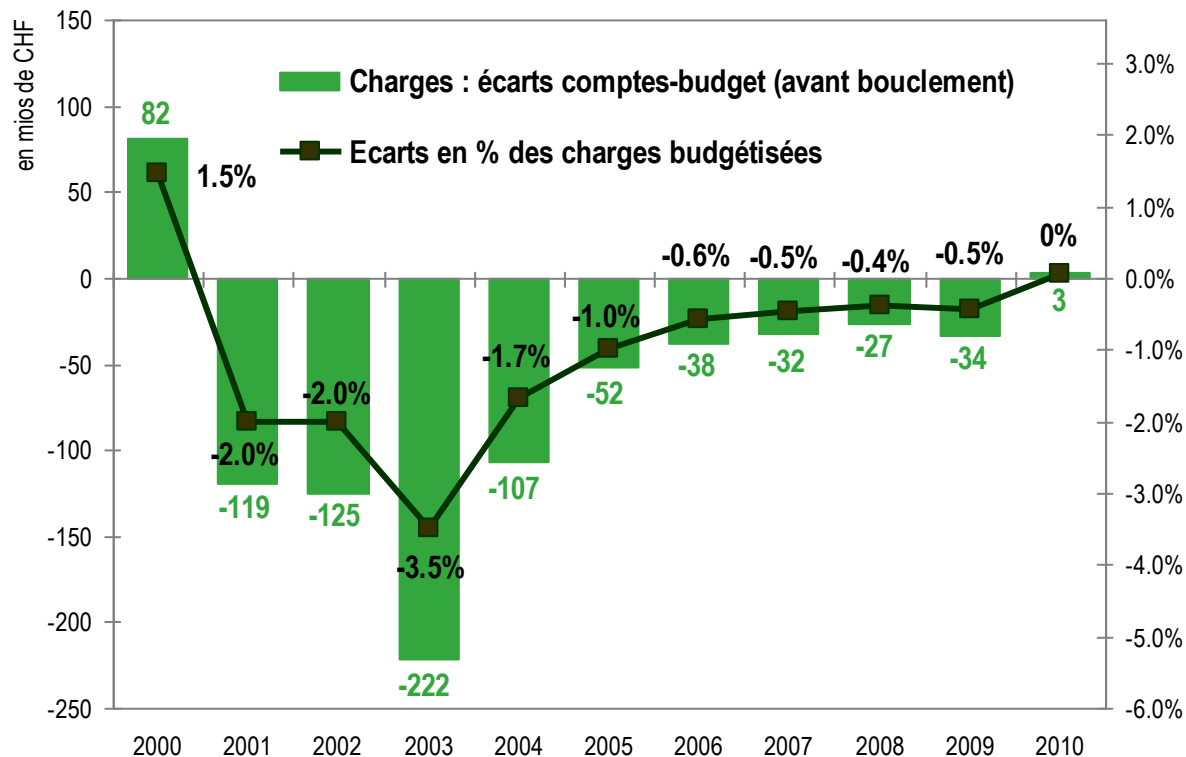
Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **Le 19 août 2011, le Conseil d'Etat a décidé la réaffectation de l'excédent financier prévu pour la péréquation fédérale (RPT).**
- ▶ **Il a annoncé un programme de préfinancement dans divers domaines pour un total 500 mios, dont 175 mios provenant de l'écart constaté dans le budget 2011 en cours.**
- ▶ **Dans les comptes 2011, ce montant est réparti comme suit:**
 - **attribution au fonds pour l'énergie et les technologies alternatives (notamment solaire): 100 mios**
 - **préfinancement en soutien à l'industrie et à l'innovation: 50 mios**
 - **préfinancement relatif au logement: 10 mios**
 - **attribution au fonds pour la création de nouvelles places en milieu d'accueil de jour collectif et familial: 10 mios**
 - **attribution au fonds pour la promotion de places d'apprentissage: 5 mios**

Analyse des charges : suivi budgétaire

Conférence de presse du 22 mars 2012

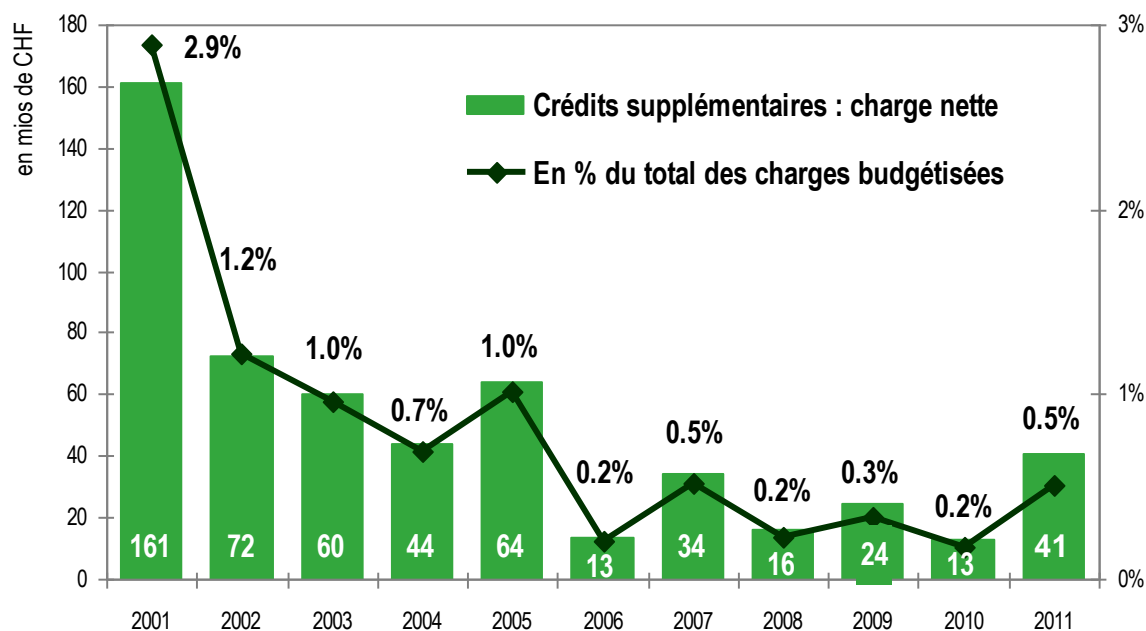
- ▶ Les charges de fonctionnement avant écritures de bouclement sont supérieures de 3 mio\$ à la prévision budgétaire.
- ▶ Le suivi budgétaire maintient son efficacité, les dépenses sont contenues à hauteur du budget.



Analyse des charges : crédits supplémentaires

Conférence de presse du 22 mars 2012

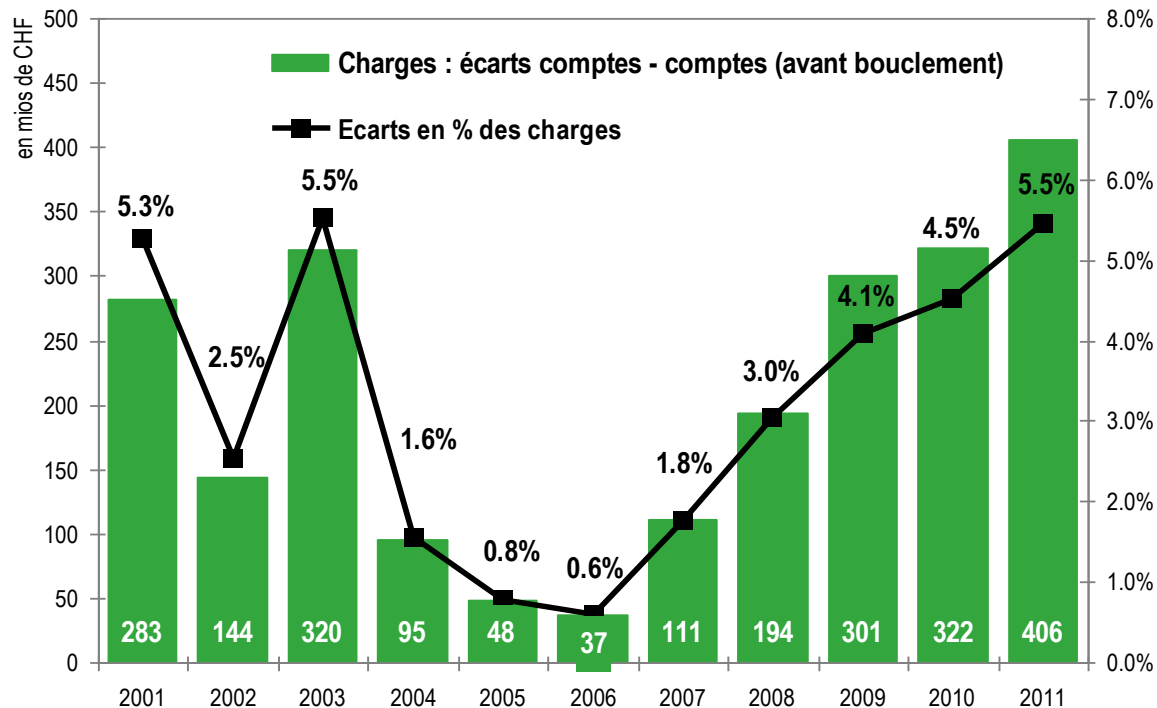
- ▶ **Après leur forte réduction et leur maintien à un niveau bas, les crédits supplémentaires non compensés atteignent 41 mios.**
 - Ils concernent principalement le RI (LACI, AI, PC Familles).
- ▶ **En application de la LFin, 248 demandes sur 257 sont entièrement compensées.**



Analyse des charges : ménage courant

Conférence de presse du 22 mars 2012

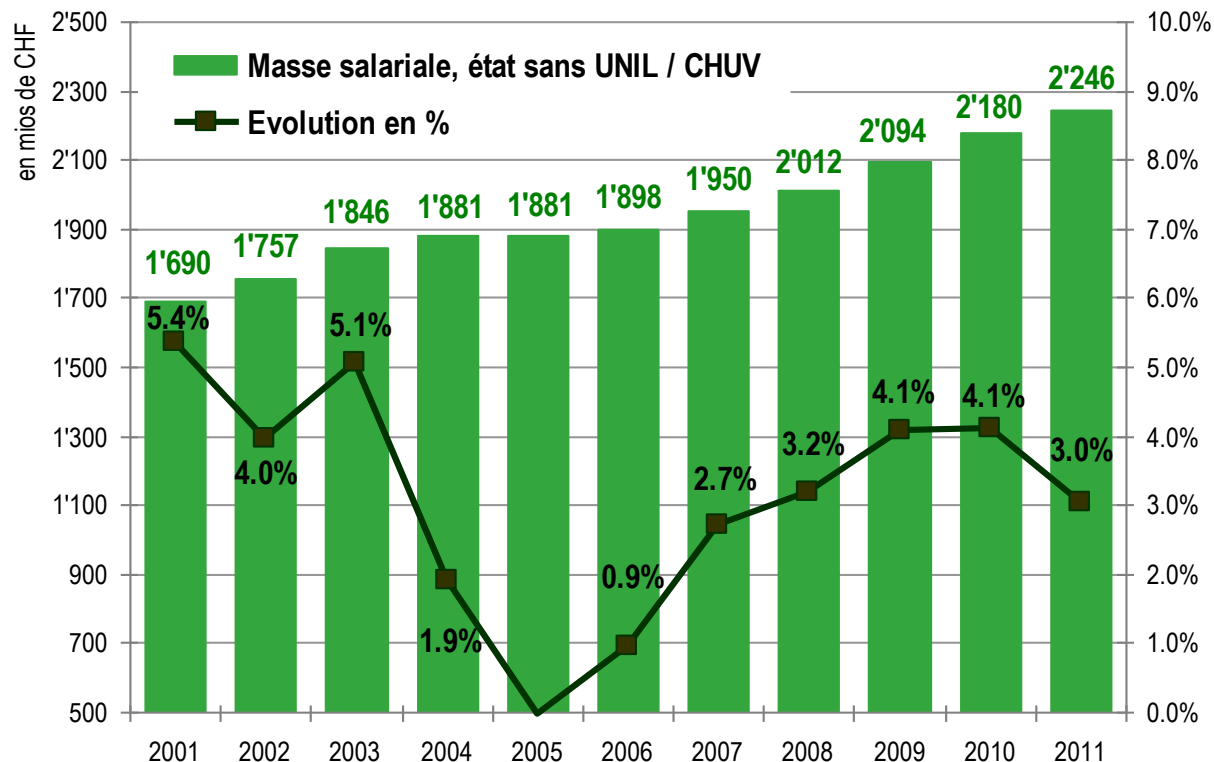
- ▶ **La progression réelle des dépenses de fonctionnement est de 406 mios, soit 5,5% par rapport à l'exercice précédent.**
 - La comparaison à périmètre équivalent implique la neutralisation des écritures de bouclage et du programme de préfinancement.
 - Les principaux écarts proviennent de l'augmentation des charges RPT (+135 mios) et du secteur santé-social (+178 mios).



Analyse des charges : masse salariale

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ La masse salariale réduit légèrement sa croissance avec une augmentation de 66 mios par rapport à 2010 (3,0%).
 - La progression s'explique par les effets de la politique salariale (10 mios), l'annuité (22 mios sans UNIL/CHUV), l'indexation (5 mios) ainsi que l'adaptation des ressources (29 mios).



Revenus bruts et impôts

Conférence de presse du 22 mars 2012

(en mios)	Budget 2011	Comptes 2011	Ecart budget / comptes 2011		Comptes 2010	Ecart comptes 2010 / 2011	
Revenus	8'025,2	8'424,4	399,2	5,0%	8'415,1	9,3	0,1%
Impôts	4'926,6	5'218,0	291,4	5,9%	5'120,6	97,4	1,9%

- ▶ Les écarts des revenus bruts (5,0%) et des impôts (5,9%) par rapport au budget traduisent une meilleure adéquation avec les prévisions budgétaires (de 10,7% à 16,2% sur les quatre exercices précédents) malgré les nombreuses incertitudes.
- ▶ La stagnation des revenus (0,1%) et la progression mesurée des impôts (1,9%) par rapport à 2010 confirment globalement la fin d'un cycle de croissance pour les finances du canton.

Analyse des impôts : personnes physiques

Conférence de presse du 22 mars 2012

(en mios)	Comptes 2011	Ecart budget / comptes 2011		Ecart comptes 2010 / 2011	
Impôt sur le revenu	3'071,4	- 44,6	- 1,4%	15,5	0,5%
Impôt sur la fortune	449,8	18,6	4,3%	21,9	5,1%
Personnes physiques	3'521,2	- 26,0	- 0,7%	37,4	1,1%

- ▶ **Le faible écart (- 0,7%) par rapport au budget s'explique par:**
 - la stabilisation du postnumerando après 9 ans de mise en œuvre,
 - l'objectif atteint des 75% de dossiers taxés par année.
- ▶ **La progression (1,1%) par rapport aux comptes 2010 provient de:**
 - la bascule de 6 points d'impôt au 1er janvier 2011 des communes au canton, soit un apport de 87 mios (pour les PP).
 - Hors bascule, la progression est négative (-2,5%) et suit la tendance amorcée en 2010 (-3,7%) après des années de forte augmentation.

Analyse des impôts : revenus économiques

Conférence de presse du 22 mars 2012

(en mios)	Comptes 2011	Ecart budget / comptes 2011		Ecart comptes 2010 / 2011	
Impôt sur le bénéfice net	642,4	62,8	10,8%	55,0	9,4%
Impôt sur le capital	71,1	18,1	34,2%	14,2	25,0%
Personnes morales	713,5	80,9	12,8%	69,2	10,7%

- ▶ **L'écart important (12,8%) par rapport au budget s'explique par:**
 - la prudence qu'imposaient les incertitudes économiques lors de l'élaboration du budget en 2010.
- ▶ **La progression (10,7%) par rapport aux comptes 2010 est liée à:**
 - la bascule de 6 points d'impôt au 1er janvier 2011 des communes au canton, soit un apport de 22 mios (pour les PM).
 - Hors bascule, la progression (7,3%) montre la résistance du canton au ralentissement économique observé en Suisse et dans l'UE.

Analyse des impôts : revenus conjoncturels

Conférence de presse du 22 mars 2012

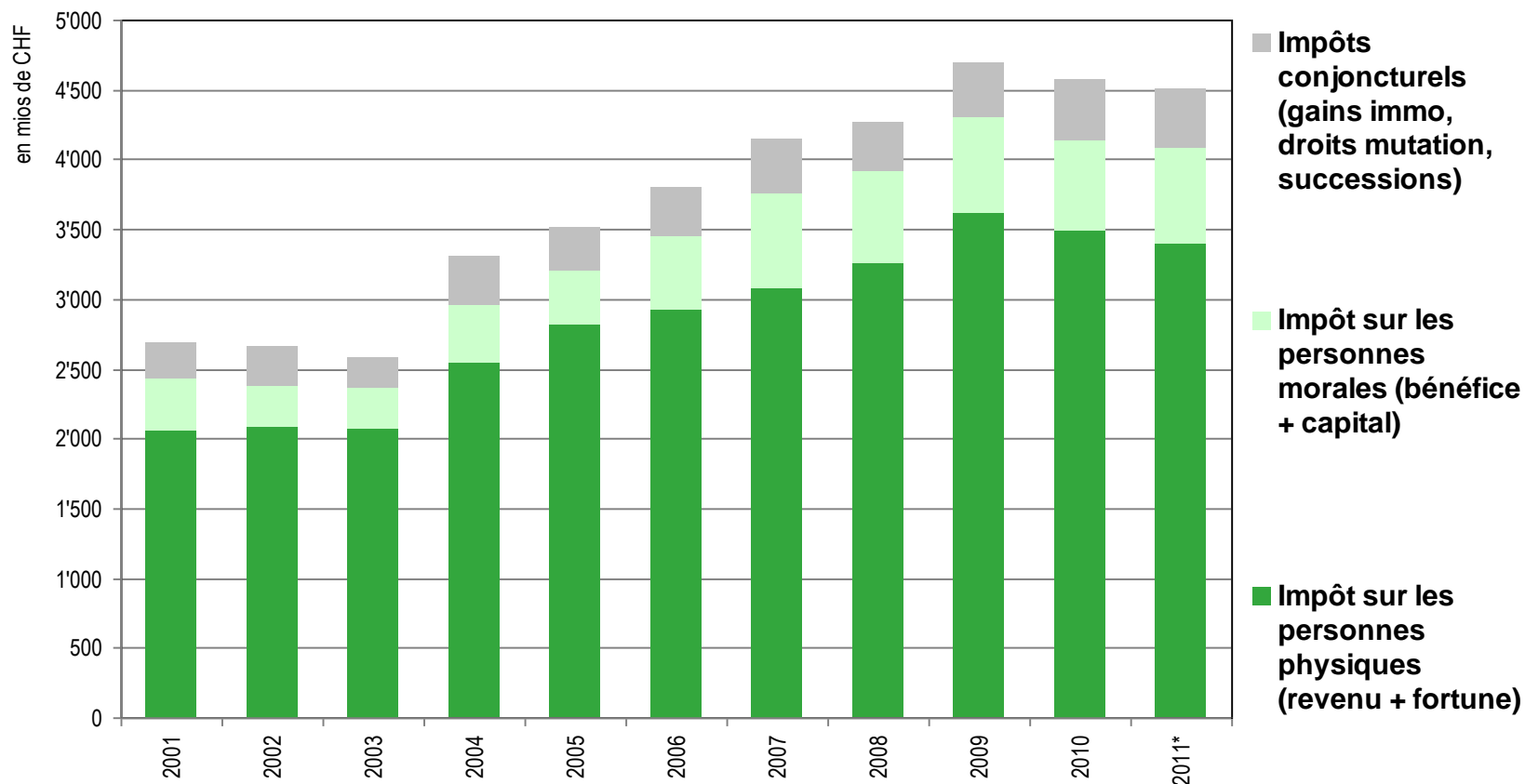
(en mios)	Comptes 2011	Ecart budget / comptes 2011		Ecart comptes 2010 / 2011	
Gains immobiliers	168,6	67,6	66,9%	- 2,1	- 1,2%
Droits de mutation	167,8	33,8	25,2%	- 7,4	- 4,4%
Successions et donations	89,2	18,2	25,6%	- 7,9	- 8,2%
Revenus conjoncturels	425,6	119,6	39,1%	- 17,4	- 3,9%

- ▶ L'écart important (39,1%) par rapport au budget et la stabilité relative (- 3,9%) par rapport à 2010 traduisent la poursuite de la surchauffe immobilière au contraire de la prévision budgétaire.
- ▶ L'écart par rapport au budget des revenus conjoncturels, très volatils par nature, constitue plus du tiers de l'excédent 2011.
 - En ajoutant les revenus économiques, également volatils, cet écart atteint près de 60% du résultat de fonctionnement.

Analyse des impôts : synthèse

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **L'évolution des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjoncturels) montre l'effet de tassement après une période 2004-2009 exceptionnelle.**

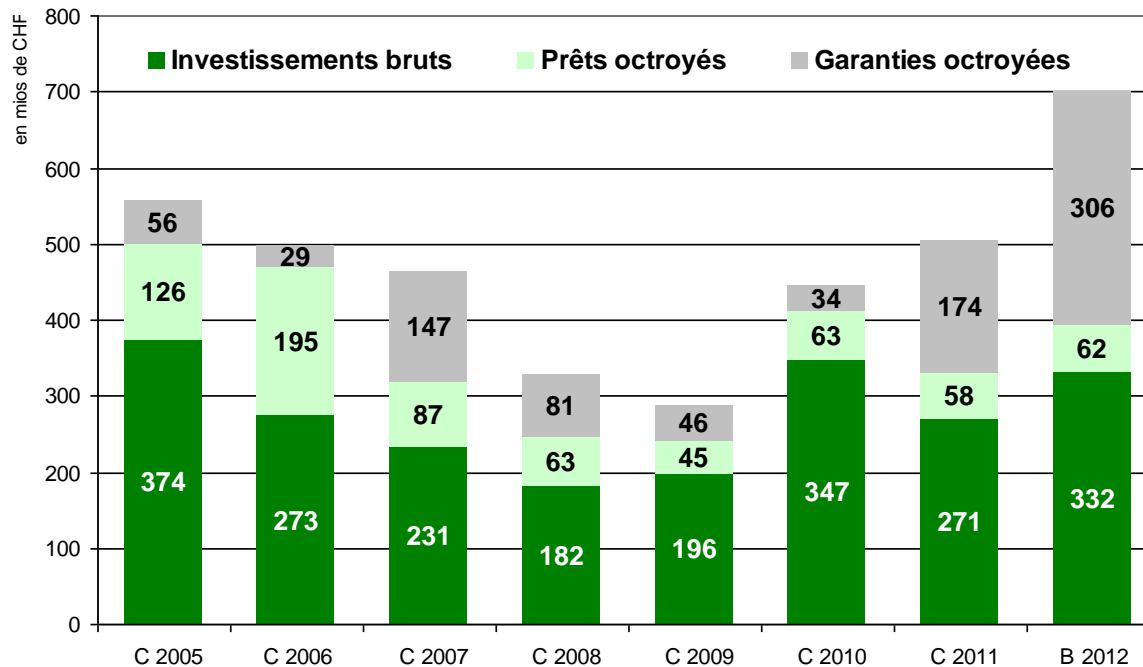


*Hors bascule de 6 points d'impôt au 1er janvier 2011 des communes au canton

Investissements bruts

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **Globalement, l'Etat investit 503 mios dans l'économie vaudoise:**
 - investissements bruts (y compris part des tiers) 271 mios,
 - octroi de nouveaux prêts par l'Etat 58 mios,
 - nouvelles garanties de l'Etat 174 mios.
- ▶ **C'est 59 mios de plus qu'en 2010, et 197 mios de moins que prévu au budget 2012.**



Analyse des investissements nets

Conférence de presse du 22 mars 2012

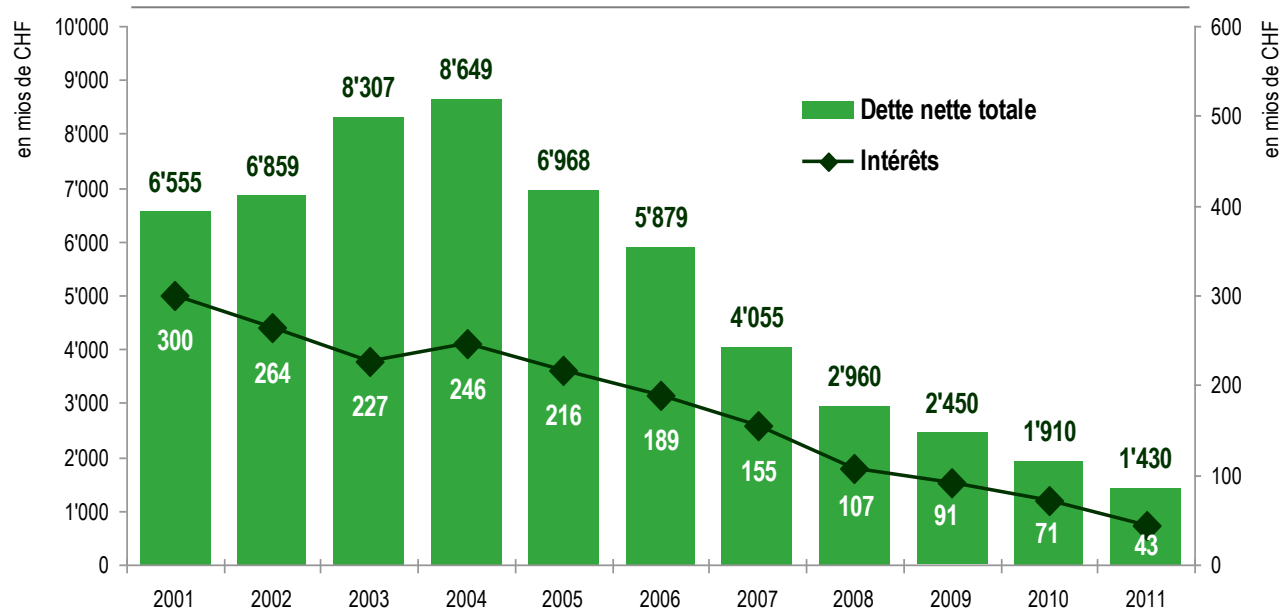
- ▶ **La part nette du canton aux investissements s'élève à 234 mios:**
 - soit 66 mios de moins que prévu au budget.
 - Les replanifications de Géopolis (UNIL) et des rénovations d'hôpitaux entraînent à elles seules une non dépense de 39 mios.

<i>(en mios)</i>	Objets notamment réalisés en 2011	Montant net
Informatique	système d'information financier (5 mios), modernisation du réseau (4 mios), informatisation des impôts (4 mios)	22,7
Territoire et mobilité	routes cantonales (53 mios), améliorations foncières (9 mios)	73,2
Constructions UNIL	Géopolis (18 mios)	21,1
Santé et social	investissements périodiques (24 mios), locaux loués (5 mios), informatique hospitalier (4 mios), entretien technique (3 mios)	42,6
Parc immobilier	acquisition bâtiment Valentin 10 (15 mios), gymnases (14 mios), Codex (8 mios), entretien bâtiments (7 mios),	74,6
Total		234,2

Dettes et intérêts

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **La dette nette est réduite de 480 millions. Cette septième réduction consécutive la ramène à 1,43 milliard:**
 - en raison du résultat avant amortissement et de la marge d'autofinancement.
- ▶ **La charge d'intérêts enregistre une nouvelle baisse de 28 millions:**
 - en fonction de la réduction de la dette.



Risques et incertitudes à court terme

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **CPEV, insuffisance de couverture par rapport aux exigences fédérales**
- ▶ **Fiscalité, alignement de la charge fiscale des sociétés sur l'Union européenne (23% à 15%), manque à gagner pour Vaud 250 mios**
- ▶ **Fiscalité, réforme des entreprises III, concurrence autour de de la suppression de l'impôt sur le capital, effet pour Vaud 49 mios**
- ▶ **Initiative fédérale «Imposer les successions pour financer l'AVS», conséquence pour les cantons pas encore identifiée**
- ▶ **Initiative cantonale «Un rabais d'impôt qui protège les assurés plutôt que les actionnaires», baisse des recettes 200 mios**
- ▶ **Péréquation des ressources RPT, évolution des paramètres vaudois en fonction des autres cantons, effets pour Vaud +/- 50 mios**
- ▶ **Programme de financement de l'armée et réexamen des tâches de la Confédération, transferts de charges sur Vaud 30 mios**
- ▶ **Financement de la politique fédérale des transports, contribution des cantons, charge supplémentaire pour Vaud 20 mios**

Conclusions

Conférence de presse du 22 mars 2012

- ▶ **Le Canton confirme la maîtrise de ses dépenses et la prise en charge des besoins relevant du maintien des équilibres sociaux.**
- ▶ **Le cycle de remise à niveau des revenus fiscaux initié par le passage au système postnumerando annuel est terminé.**
- ▶ **L'excédent des revenus dépend principalement désormais de rentrées conjoncturelles, volatiles par nature.**
- ▶ **L'Etat a préservé sa capacité d'investissement, mais sa marge de manœuvre se réduit. Les ressources aléatoires ne pourront financer des dépenses pérennes.**