

# **Dans un environnement complexe, un résultat maîtrisé**

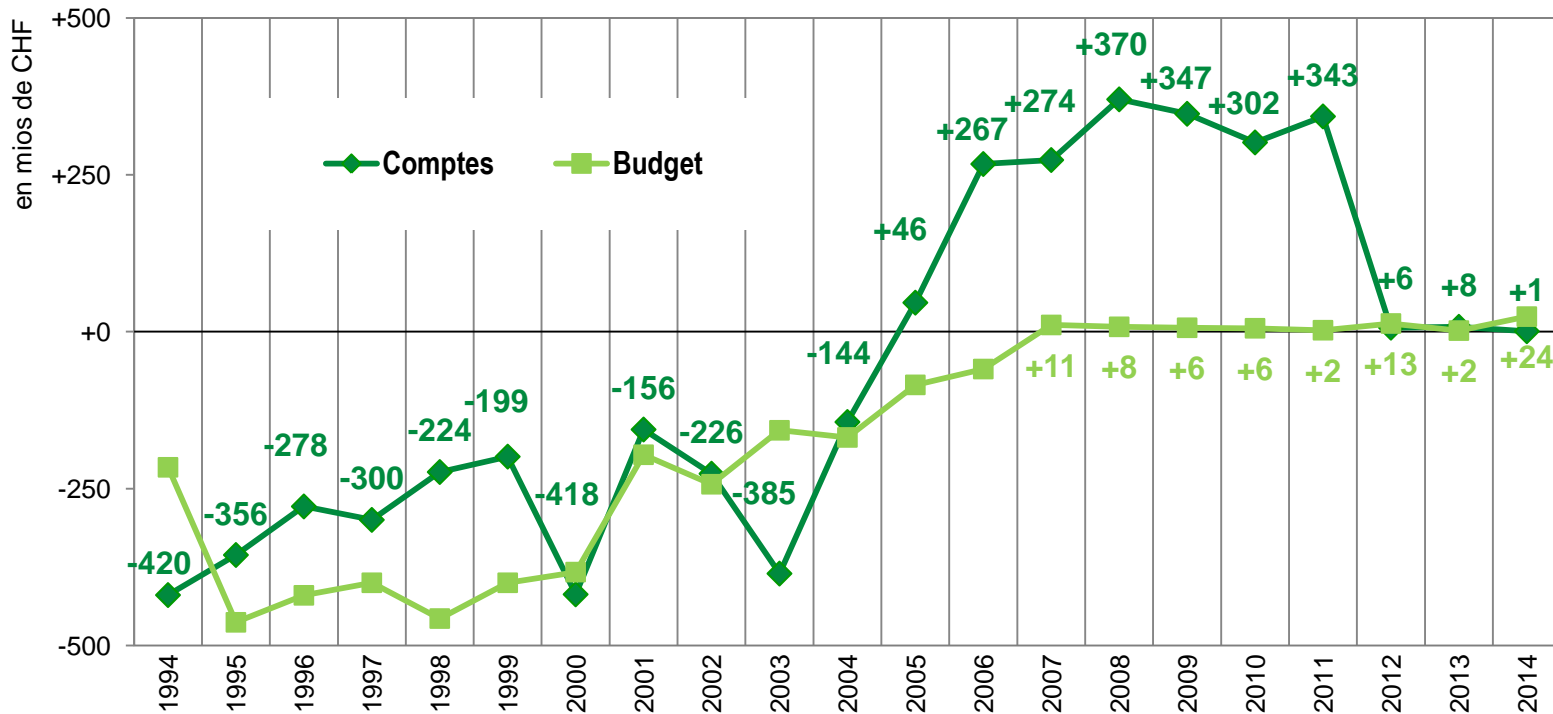
Comptes 2014, avant révision du Contrôle cantonal des finances

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	
<b>Charges</b>	<b>8'923,4</b>	<b>9'517,8</b>	<b>594,4</b>	<b>6,7%</b>	<b>9'438,5</b>	<b>79,3</b>	<b>0,8%</b>
<b>Revenus</b>	<b>8'947,5</b>	<b>9'518,6</b>	<b>571,1</b>	<b>6,4%</b>	<b>9'446,4</b>	<b>72,2</b>	<b>0,8%</b>
<b>Résultat</b>	<b>24,1</b>	<b>0,8</b>	<b>- 23,3</b>		<b>7,9</b>	<b>- 7,1</b>	

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

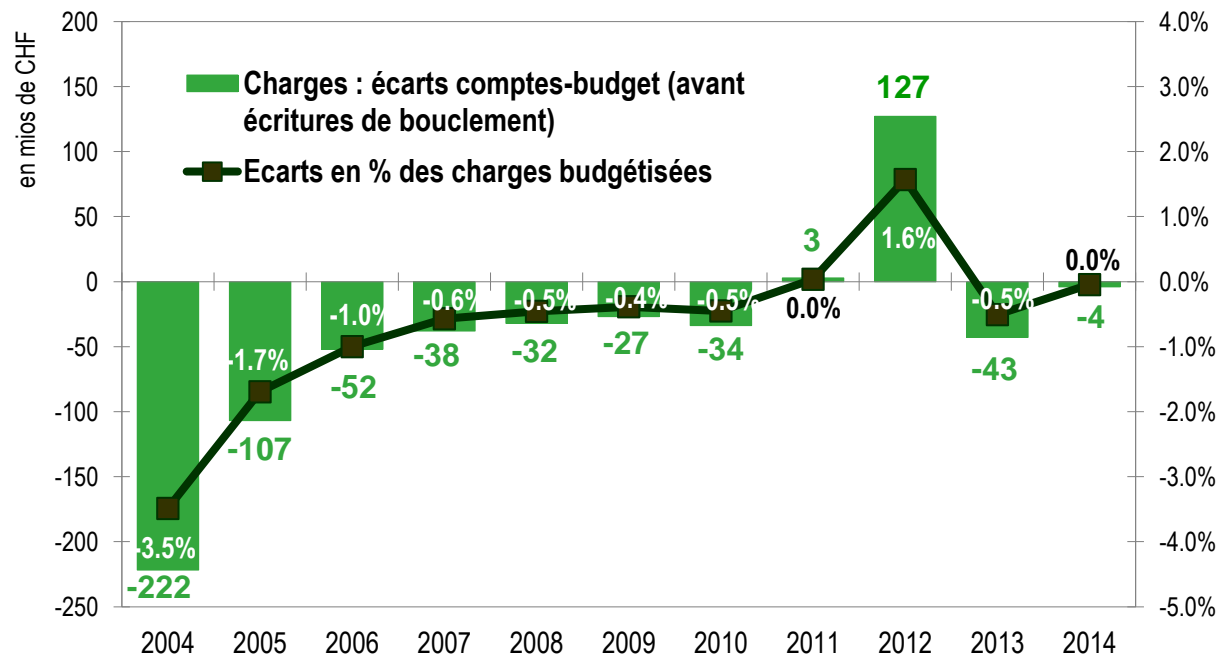
# Ecritures de bouclement

en mios de CHF

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

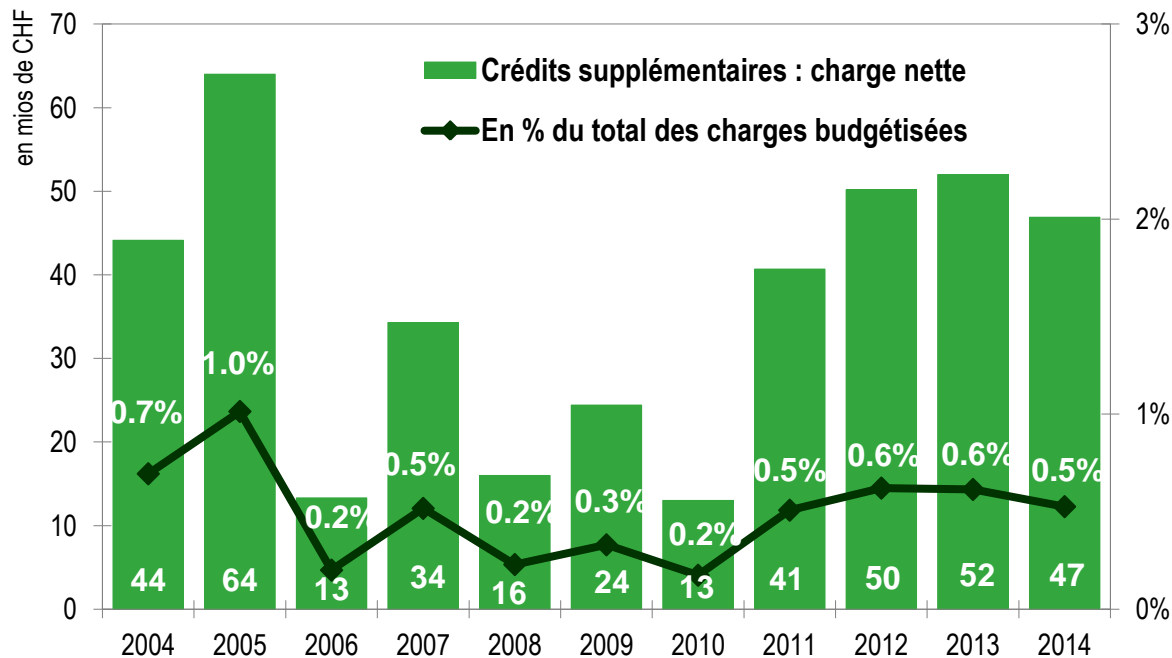
## Analyse des charges : suivi budgétaire

- **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).



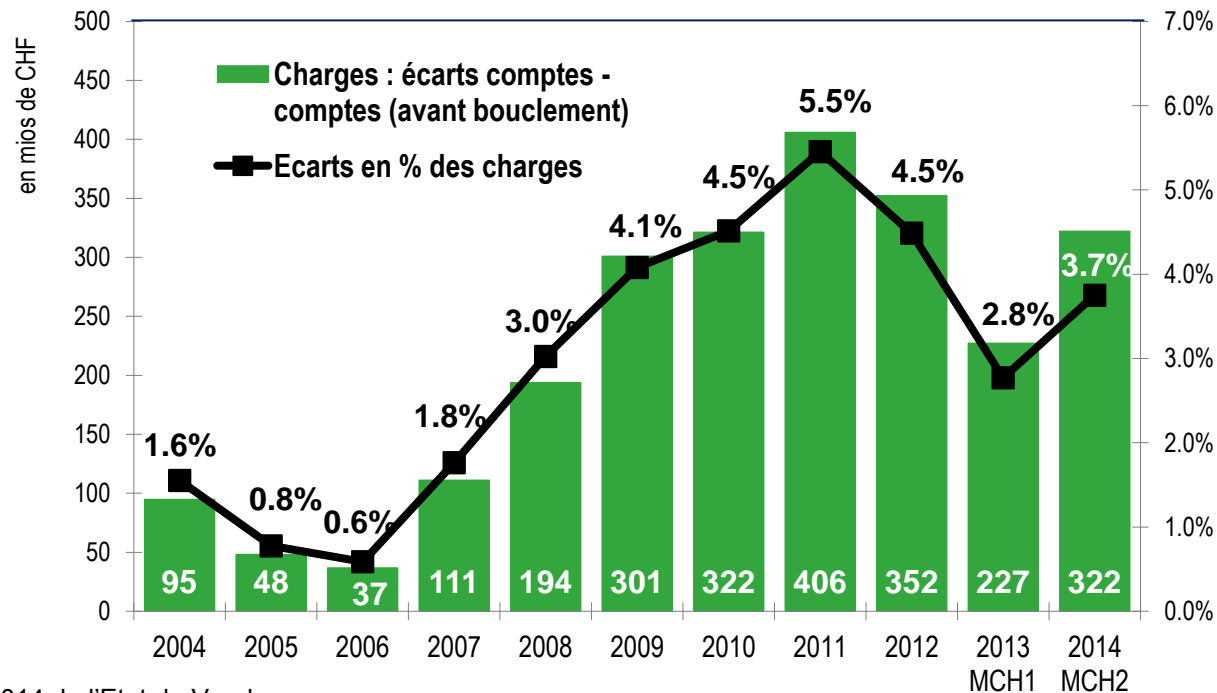
## Analyse des charges : crédits supplémentaires

- **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.**



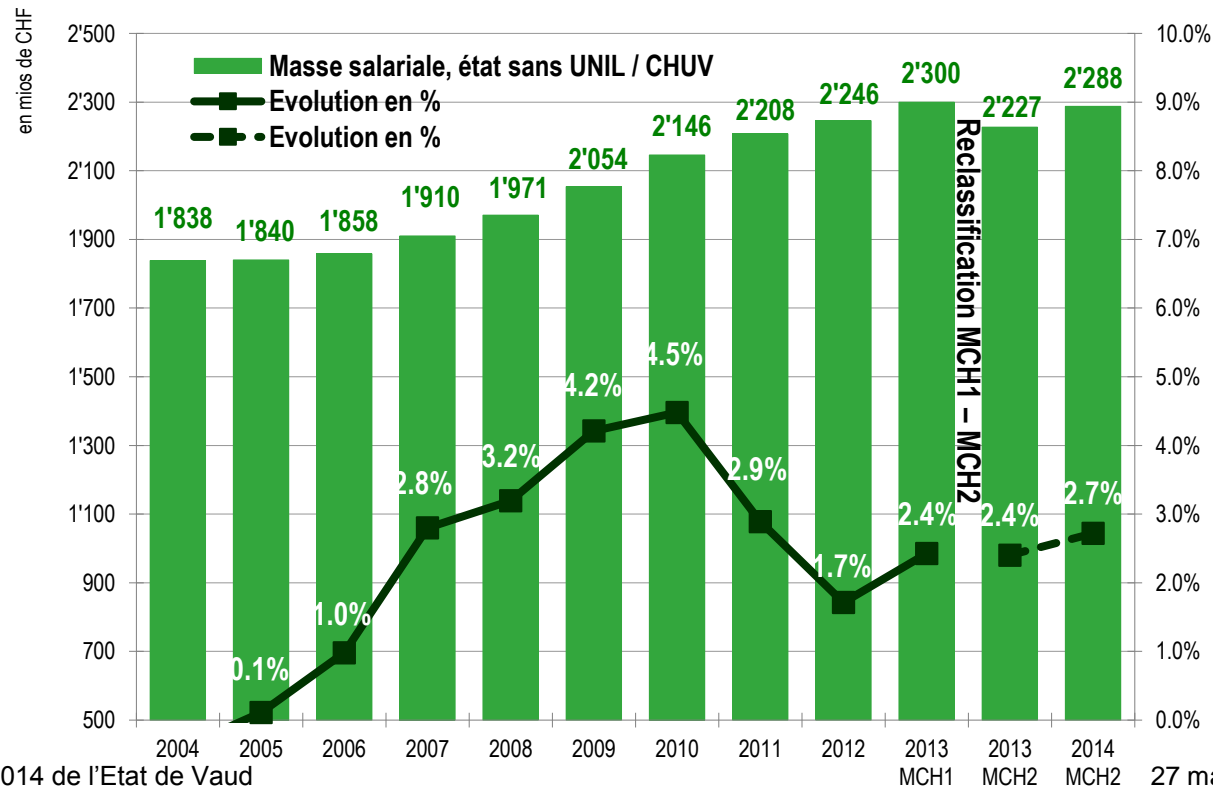
## Analyse des charges : charges nettes

- 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	
<b>Revenus</b>	<b>8'947,5</b>	<b>9'518,6</b>	<b>571,1</b>	<b>6,4%</b>	<b>9'446,4</b>	<b>72,2</b>	<b>0,8%</b>
<b>Impôts</b>	<b>5'399,3</b>	<b>5'843,4</b>	<b>444,1</b>	<b>8,2%</b>	<b>5'825,9</b>	<b>17,6</b>	<b>0,3%</b>

- **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%
<b>Personnes physiques (PP)</b>	<b>4'006,8</b>	<b>270,6</b>	<b>7,2%</b>	<b>96,9</b>	<b>2,5%</b>

- **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	
<b>Impôt sur le bénéfice net</b>	<b>628,3</b>	<b>57,2</b>	<b>10,0%</b>	<b>- 9,7</b>	<b>- 1,5%</b>
<b>Impôt sur le capital</b>	<b>80,9</b>	<b>10,9</b>	<b>15,5%</b>	<b>- 9,7</b>	<b>- 10,7%</b>
<b>Personnes morales (PM)</b>	<b>709,2</b>	<b>68,1</b>	<b>10,6%</b>	<b>- 19,4</b>	<b>- 2,7%</b>

- **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<sup>er</sup> janvier 2014.

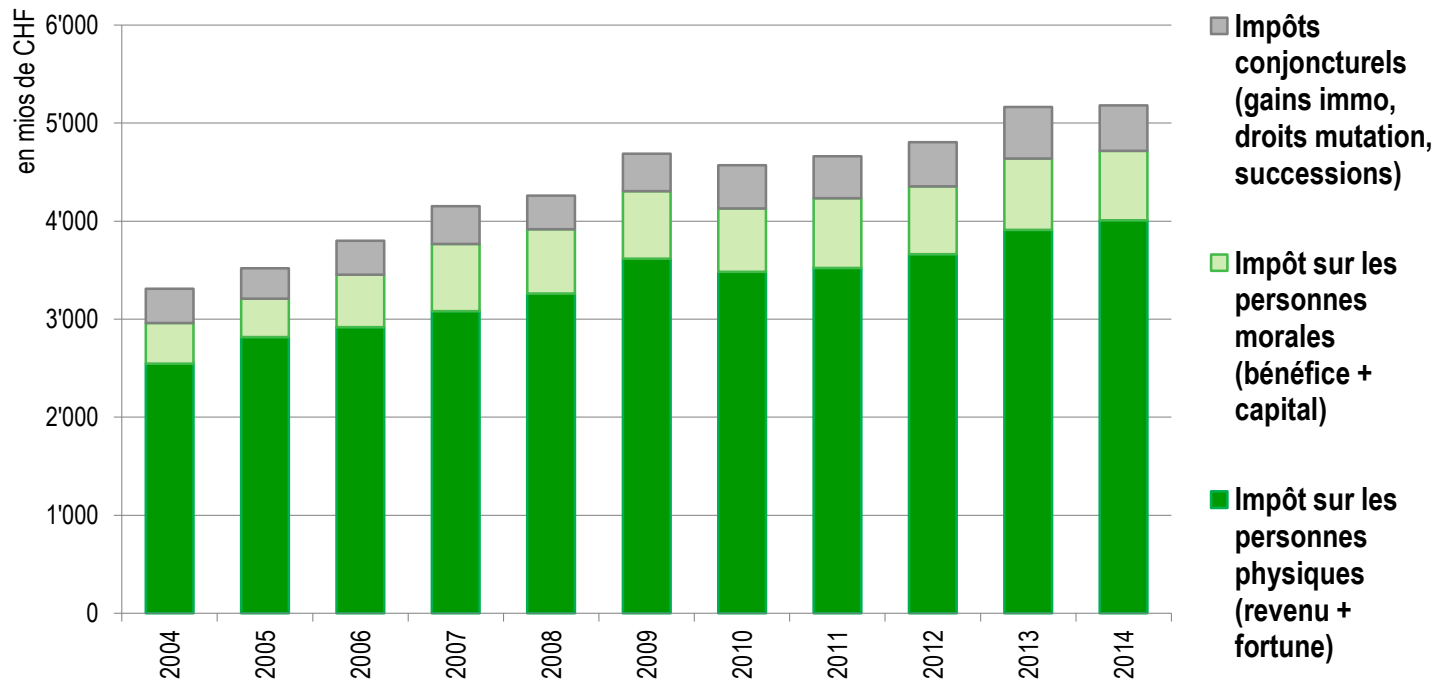
## Analyse des impôts : revenus conjoncturels

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

- **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**

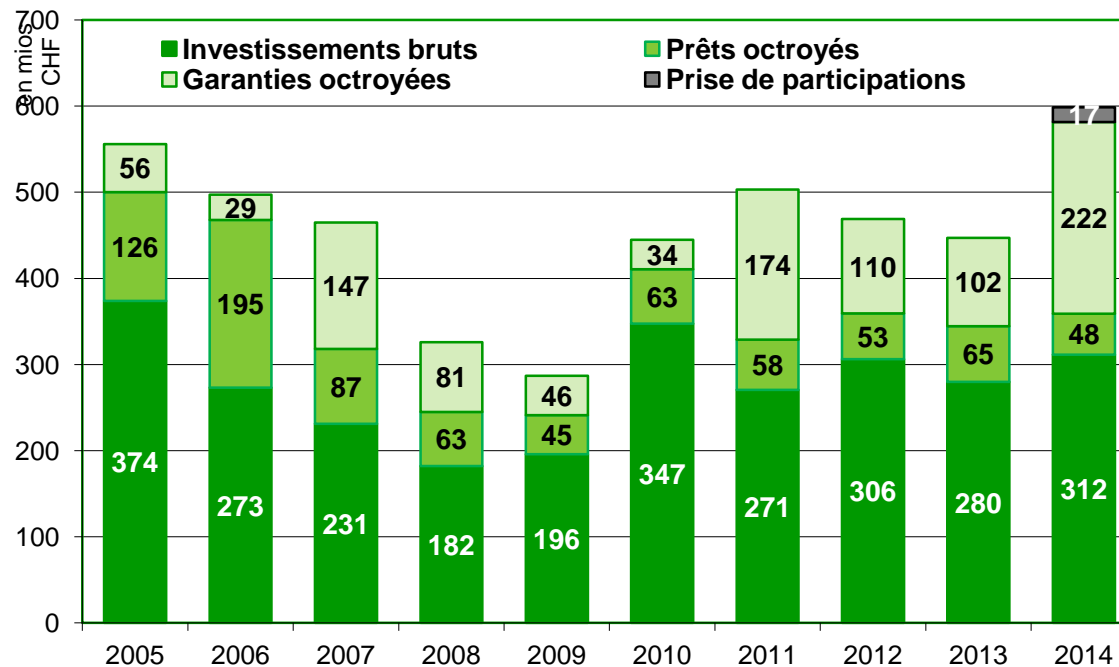
## Analyse des investissements nets

- **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
<b>Informatique</b>	Migration postes de travail (4 mios); modernisation RCV (3 mios); RCPers (3 mios); sécurisation SI (3 mios); projet SIF (2 mios)	<b>22,3</b>
<b>Territoire et mobilité</b>	Routes: revêtements (22 mios) et constructions (16 mios); amélior. foncières (8 mios); environnement (10 mios); mensuration (5 mios)	<b>72,4</b>
<b>Constructions UNIL</b>	Géopolis (12 mios)	<b>12,1</b>
<b>Santé et social</b>	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)	<b>51,9</b>
<b>Parc immobilier</b>	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)	<b>144,5</b>
<b>Total</b>		<b>303,3</b>

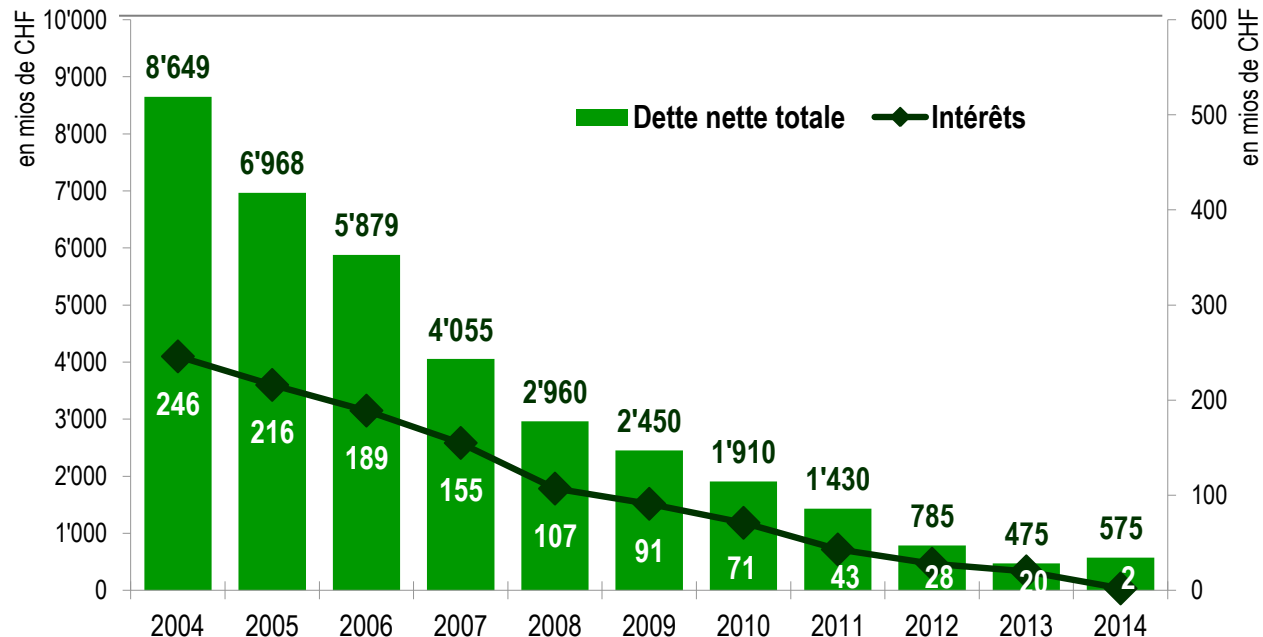
## Investissements bruts

- **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).**