



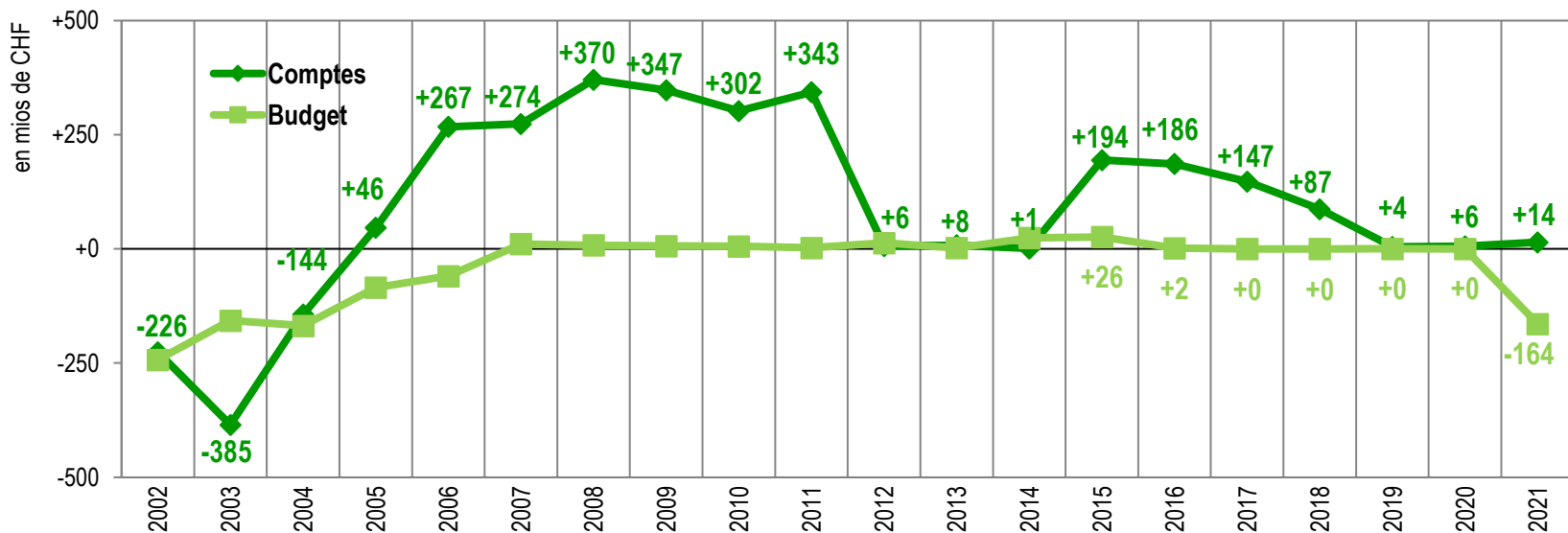
Comptes 2021 de l'Etat de Vaud,  
arrêtés par le Conseil d'Etat le 6 avril 2022,  
avant révision du Contrôle cantonal des finances

## **Une solidité qui permet de préparer les défis de la prochaine législature**

Pascal Broulis, conseiller d'Etat, chef du Département des finances et des relations extérieures  
Conférence de presse du 13 avril 2022

# Résultat

- **La clôture des comptes de fonctionnement présente un excédent net de 14 mios,**
  - après écritures de bouclément;
  - y compris les impacts financiers de la pandémie.
  - Ce résultat marque la 17<sup>ème</sup> année consécutive de comptes positifs.



# Synthèse des résultats et charges brutes

en mios de CHF	Budget 2021	Comptes 2021	Ecart budget / comptes 2021		Comptes 2020	Ecart comptes 2021/2020	
<b>Charges</b>	10'381,9	11'863,7	1'481,8	14,3%	11'068,2	795,5	7,2%
<b>Revenus</b>	10'217,7	11'878,1	1'660,4	16,3%	11'073,7	804,4	7,3%
<b>Résultat</b>	-164,2	14,4	178,6		5,5	8,9	

- **L'écart de 1'482 mios (14,3%) des charges par rapport au budget 2021 provient principalement:**
  - des dépenses Covid (808 mios de charges brutes, détail des charges nettes page 7);
  - des éléments de bouclage des comptes (674 mios, détail pages 4, 5 et 6).
- **La croissance de 796 mios (7,2%) des charges par rapport aux comptes 2020 provient principalement:**
  - des dépenses brutes Covid plus élevées qu'en 2020 (+218 mios);
  - des éléments de bouclage plus élevés (+413 mios, détail page 4, 5 et 6);
  - des diverses augmentations sectorielles (+165 mios détail page 9).

# Eléments de boucllement

	en mios de CHF	Comptes 2020	Comptes 2021
Attribution fonds pour l'énergie : transition énergétique – initiative Vasilis Venizelos			200,0
Participation aux charges des communes à la cohésion sociale selon engagement CE de décembre 2021			25,0
<i>Sous-total écritures de boucllement / résultat opérationnel</i>			<i>225,0</i>
Amortissements supplémentaires des objets d'investissement bouclés			289,1
<i>Sous-total écritures de boucllement / résultat extraordinaire</i>			<i>289,1</i>
Préfinancement accord Canton-communes : accélération rééquilibrage comptes 2022-2025 (4 x 25 mios)			100,0
Préfinancement nouveau crédit-cadre : maîtrise foncière collectivités publiques en zones industrielles			15,0
Préfinancement stratégique immobilier : centre de production et logistique CHUV Bussigny			45,0
Préfinancement Communes : effets financiers 2022		60,0	
Préfinancement Climat : charges nouvelles (mesures d'impulsion 1ère génération)		41,4	
Autres capitaux propres : fiscalité, risque trop perçu sur les acomptes 2020 PP/PME et indépendants		160,0	
<i>Sous-total écritures de préfinancements / autres capitaux propres</i>		<i>261,4</i>	<i>160,0</i>
<b>Total préfinancements et autres écritures de boucllement</b>		<b>261,4</b>	<b>674,1</b>

# Détail éléments de boucllement

- **Attribution au fonds pour l'énergie, 200 mios:**
  - en réponse à l'initiative Vasilis Venizelos «300 millions pour la relance favorable à la transition énergétique», adoptée par le Grand Conseil le 15 juin 2021, le Conseil d'Etat propose de doubler les moyens annuels actuels (environ 25 mios) de ce fonds issu de la taxe sur l'énergie, qui disposerait ainsi d'un financement de l'ordre de 50 mios par an sur la période 2023-2030.
  - Soutien au plan climat de 2<sup>e</sup> génération dans toutes ses composantes, en particulier de l'accompagnement au changement et des enjeux de l'adaptation (eaux; dangers naturels; biodiversité).
- **Participation aux charges des communes à la cohésion sociale, 25 mios:**
  - au titre de l'accélération du rééquilibrage financier canton-communes (par la diminution de la participation des communes à la cohésion sociale).
  - La décision a déjà été actée par le Conseil d'Etat et annoncée au Grand Conseil en décembre 2021 dans le cadre des débats sur le budget.
- **Amortissements supplémentaires des objets d'investissements, 289 mios:**
  - soit la mise à zéro du solde comptable de tous les objets d'investissements bouclés,
  - pour soulager la charge d'amortissement dans les budgets et comptes des prochaines années.

## Détail éléments de boucllement (suite)

- **Préfinancement pour l'accélération du rééquilibrage financier canton-communes au comptes 2022-2025, 100 mios:**
  - en lien avec l'accord Canton-Communes (4 x 25 mios).
  - Ce montant s'ajoute aux 25 mios décidés en décembre 2021, soit au total 125 mios.
- **Préfinancement d'un nouveau crédit-cadre, 15 mios:**
  - en lien avec la maîtrise foncière des collectivités publiques en zones industrielles.
- **Préfinancement d'un investissement, 45 mios:**
  - en lien avec le futur achat du centre de production et de logistique CHUV à Bussigny.

# Détail crédits et dépenses nettes Covid

## Mesures et secteurs concernés en 2021 (hors part fédérale):

	Crédits adoptés	Comptes 2021
Hôpitaux : indemnités hôpitaux et cliniques privées, impact sur AVASAD, Unisanté, surcoûts matériel	55.9	66.4
Santé : renfort du système de santé, traçage, campagne de vaccination, santé mentale des jeunes	55.5	49.2
Social : indemnisation des acteurs du domaine social et médico-social	46.8	18.6
Economie : aides aux cas de rigueur et financement du dispositif administratif	100.3	56.9
Transport : soutien aux entreprises de transports (y compris part communes)	40.0	40.0
Culture : aides aux acteurs culturels et fonds d'urgence	15.5	15.5
Ecoles : rémunération de stages en milieu médical, gymnase d'Etoy, santé mentale des jeunes, soutien à l'apprentissage, appuis pour lutter contre les effets du semi-confinement et matériel de protection	12.9	10.1
Protection jeunesse: renforcement pour placements d'urgence	2.4	2.7
DGES : rémunération de stages en milieu médical, coûts des contrôles liés aux restrictions d'accès	6.1	2.3
Protection civile : centres de vaccination, gestion des autorisations manifestations et dépenses SSCM	5.0	5.5
Information : soutien aux médias régionaux	1.1	0.9
CCF	0.3	0.1
Police cantonale	0.2	0.2
Service pénitentiaire	0.1	0.2
DGIP (nettoyage supplémentaire)	1.0	1.0
SG DSAS (frais de gestion de la crise)	0.4	0.4
Divers	0.0	0.0
<b>Total dépenses nettes</b>	<b>343.5</b>	<b>270.0</b>

 en millions  
 de CHF

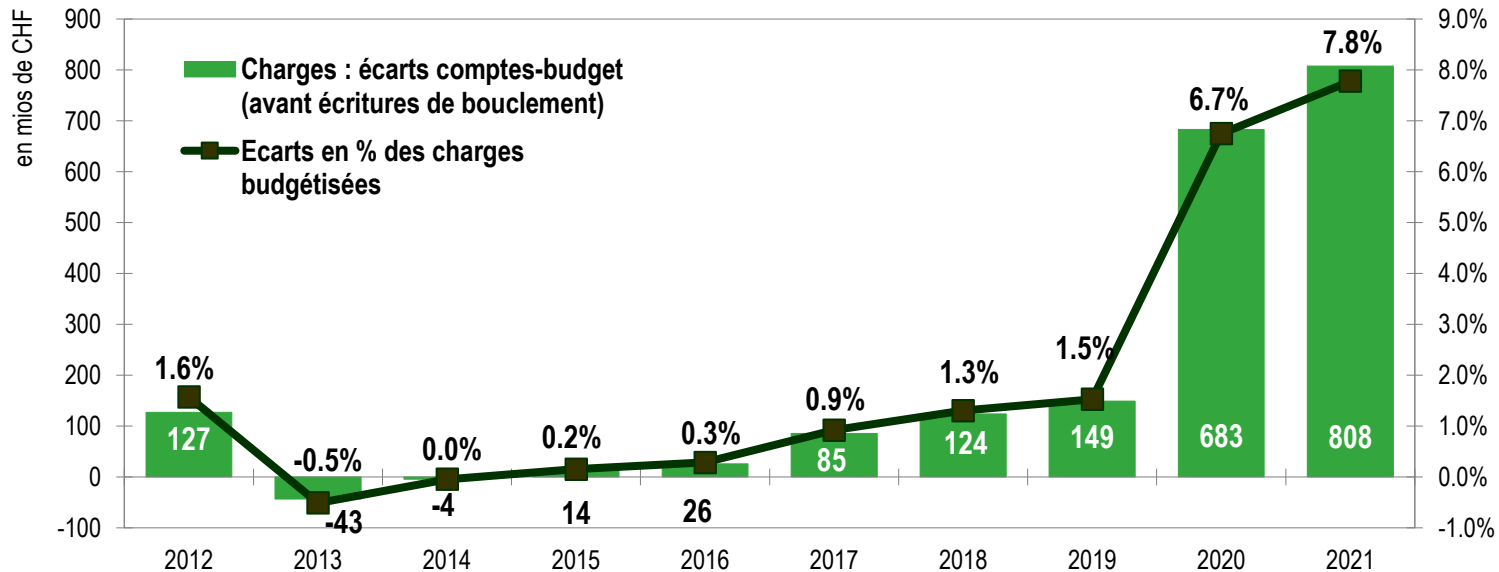
# Réattribution de moyens

- **Au bouclage des comptes 2019, le Conseil d'Etat avait comptabilisé un préfinancement de 403 millions pour faire face au risque financier du Covid.**
- **Les comptes 2020 et 2021 ont absorbé les charges de la pandémie sans recourir à ce montant**
- **Afin de prévenir les futurs effets financiers tant du Covid que de la crise en Ukraine (selon une première estimation), le Conseil d'Etat a partagé ce montant:**
  - 350 millions sont conservés pour le Covid
  - 53 millions sont réaffectés pour la crise en Ukraine



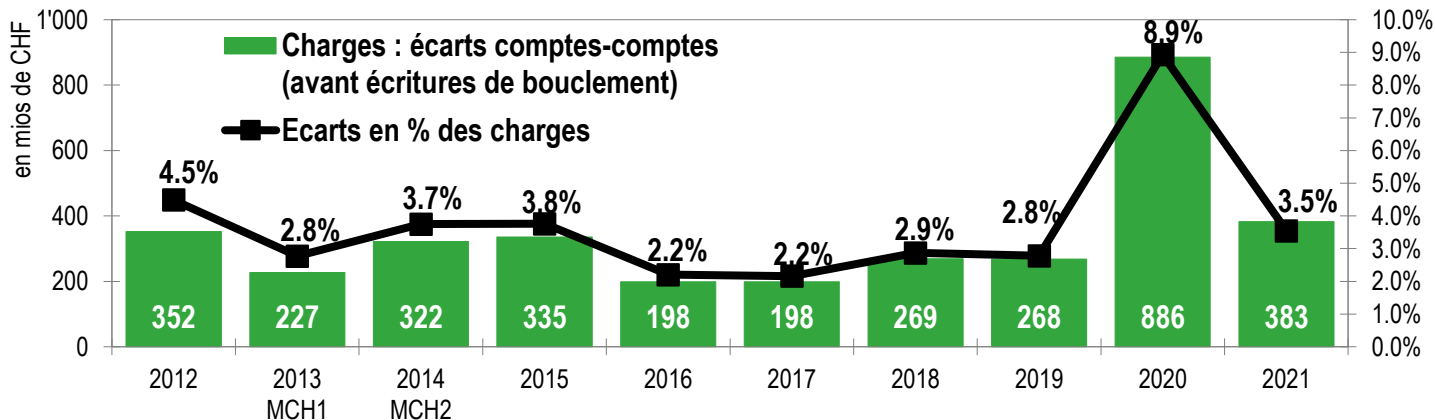
# Analyse des charges: budget - comptes 2021

- **Les charges de fonctionnement (hors éléments de bouclage) sont supérieures à la prévision budgétaire de 808 mios (7,8%).**
  - Cet écart correspond pratiquement aux dépenses brutes Covid non budgétisées.



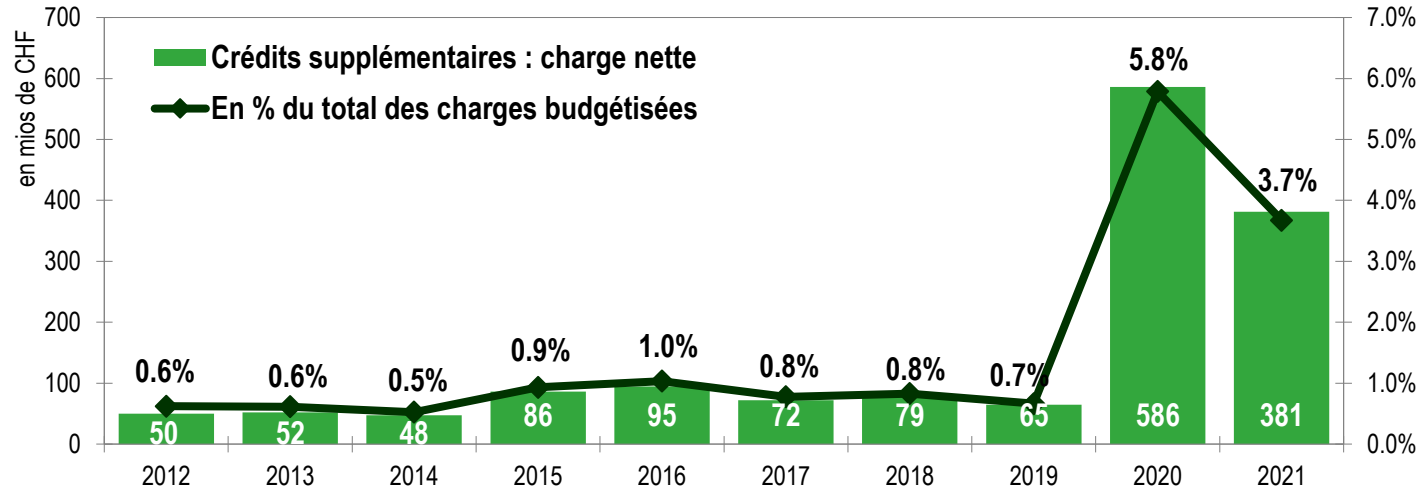
# Analyse des charges: comptes 2020 - 2021

- La croissance réelle des dépenses courantes (y c. Covid mais hors éléments de boucllement) est de 383 mios, soit 3,5% par rapport à 2020.
- Hors dépenses Covid et dépenses sur les fonds liées à la pandémie, cette progression est ramenée à 165 mios (+1,6%);
  - soit inférieure à l'année précédente (+3%) et inférieure au budget (+2,5%).
  - Principaux secteurs de croissance: enseignement, protection jeunesse et culture (+97 mios), santé et social (+50 mios).



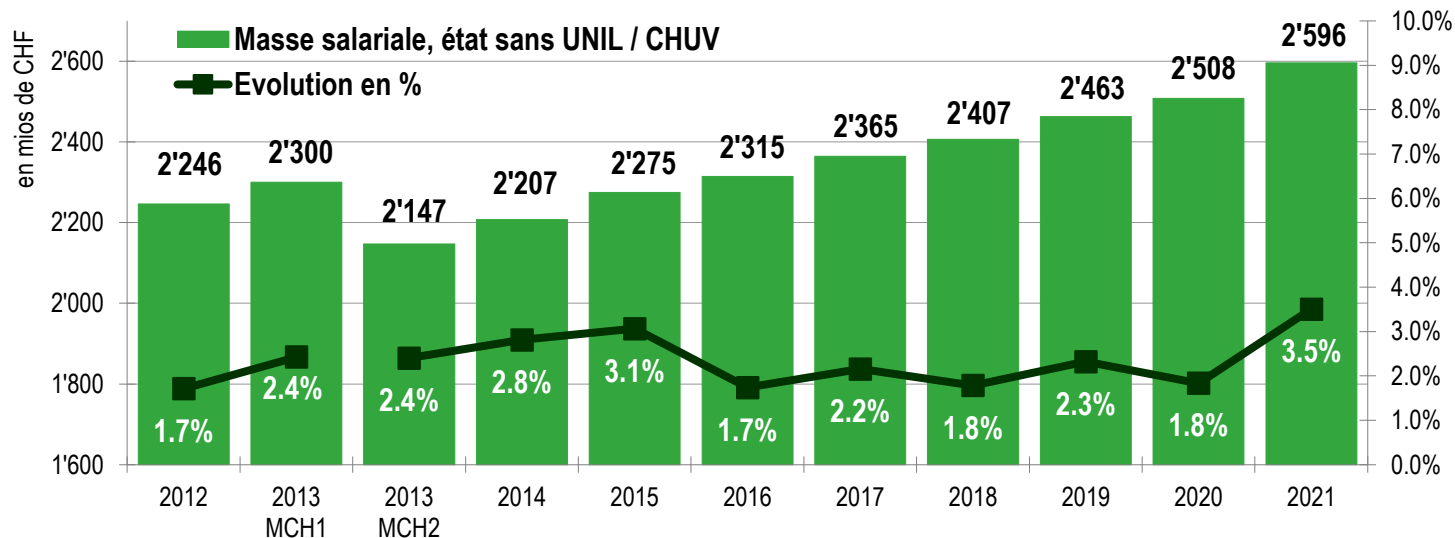
# Analyse des charges: crédits supplémentaires

- Avec 161 demandes adoptées, le nombre de crédits supplémentaires diminue légèrement par rapport aux 168 demandes de 2020.
- Avec 381 mios de charges nettes, dont 344 mios pour les dépenses Covid, le total des autres montants non compensés s'élève à 37 mios.



# Analyse des charges: personnel de l'Etat

- **La croissance de la masse salariale est de 88 mios, soit 3,5% par rapport à 2020:**
  - dont 39 mios supplémentaires dans l'enseignement,
  - et 27 mios liés au Covid.
  - Cette augmentation s'explique par les annuités, la démographie et les renforts sectoriels.



# Revenus bruts et impôts

en mios de CHF	Budget 2021	Comptes 2021	Ecart budget / comptes 2021		Comptes 2020	Ecart comptes 2021/2020	
Revenus	10'217,7	11'878,1	1'660,4	16,3%	11'073,7	804,4	7,3%
Impôts	5'845,0	6'748,4	903,4	15,5%	6'582,3	166,1	2,5%

- **L'écart de 1'660 mios (16,3%) des revenus par rapport au budget 2021 provient:**
  - des impôts pour plus de la moitié (903 mios);
  - le solde comprend 538 mios de coûts du Covid financés principalement par la Confédération et 249 mios pour 4 tranches supplémentaires de redistribution du bénéfice de la BNS.
- **L'écart de 903 mios (15,5%) des impôts par rapport au budget 2021 provient:**
  - d'effets exceptionnels (292 mios) et conjoncturels (332 mios);
  - sans ces éléments, l'écart est réduit à 279 mios (4,8%).
- **La hausse de 804 mios (+7,3%) des revenus par rapport aux comptes 2020 provient:**
  - des impôts (166 mios);
  - d'éléments non pérennes, comme 454 mios de coûts du Covid financés principalement par la Confédération et 124 mios pour 2 tranches supplémentaires de redistribution du bénéfice BNS.

# Analyse des impôts: personnes physiques

	en mios de CHF	Comptes 2021	Ecart budget / compte 2021		Ecart comptes 2021/2020	
Impôt sur le revenu		3'824,0	243,0	6,8%	66,1	1,8%
Impôt sur la fortune		802,8	129,8	19,3%	88,8	12,4%
<b>Personnes physiques (PP)</b>		<b>4'626,8</b>	<b>372,8</b>	<b>8,8%</b>	<b>154,9</b>	<b>3,5%</b>

- **L'écart de 373 mios (8,8%) des impôts sur les personnes physiques par rapport au budget provient principalement:**
  - d'effets exceptionnels et conjoncturels sur le revenu et la fortune (198 mios);
  - soit notamment le traitement des dénonciations spontanées (3200 dossiers) pour un montant de 59 mios, avec un effet pérenne de 10 mios (opération terminée).
- **La progression des impôts sur les personnes physiques est de 155 mios (3,5%) par rapport aux comptes 2020:**
  - cet écart intègre les effets de la baisse de -1 pt du coefficient cantonal;
  - hors effets exceptionnels et conjoncturels, la hausse est de 55 mios.

# Analyse des impôts: revenus économiques

	en mios de CHF	Comptes 2021	Ecart budget / compte 2021		Ecart comptes 2021/2020	
Impôt sur le bénéfice net		605,4	230,4	61,4%	-86,2	-12,5%
Impôt sur le capital		88,5	15,5	21,3%	3,4	4,0%
<b>Personnes morales (PM)</b>		<b>693,9</b>	<b>245,9</b>	<b>54,9%</b>	<b>-82,8</b>	<b>-10,7%</b>

- **L'écart de 246 mios (54,9%) des impôts sur le bénéfice net et le capital par rapport au budget provient principalement:**
  - d'éléments exceptionnels et conjoncturels sur ces impôts (207 mios);
  - hors ces éléments, l'écart se réduit à 39 mios.
- **Par rapport aux comptes 2020, ces impôts ont diminué de -83 mios (-10,7%):**
  - cet écart intègre les effets de la baisse de -1 pt du coefficient cantonal et de la baisse du taux d'imposition des bénéficiaires des associations, fondations et autres personnes morales;
  - hors éléments exceptionnels et conjoncturels, l'impôt sur le bénéfice augmente de 34 mios et l'impôt sur le capital retraité des éléments exceptionnels diminue de 28 mios.

# Analyse des impôts: revenus conjoncturels

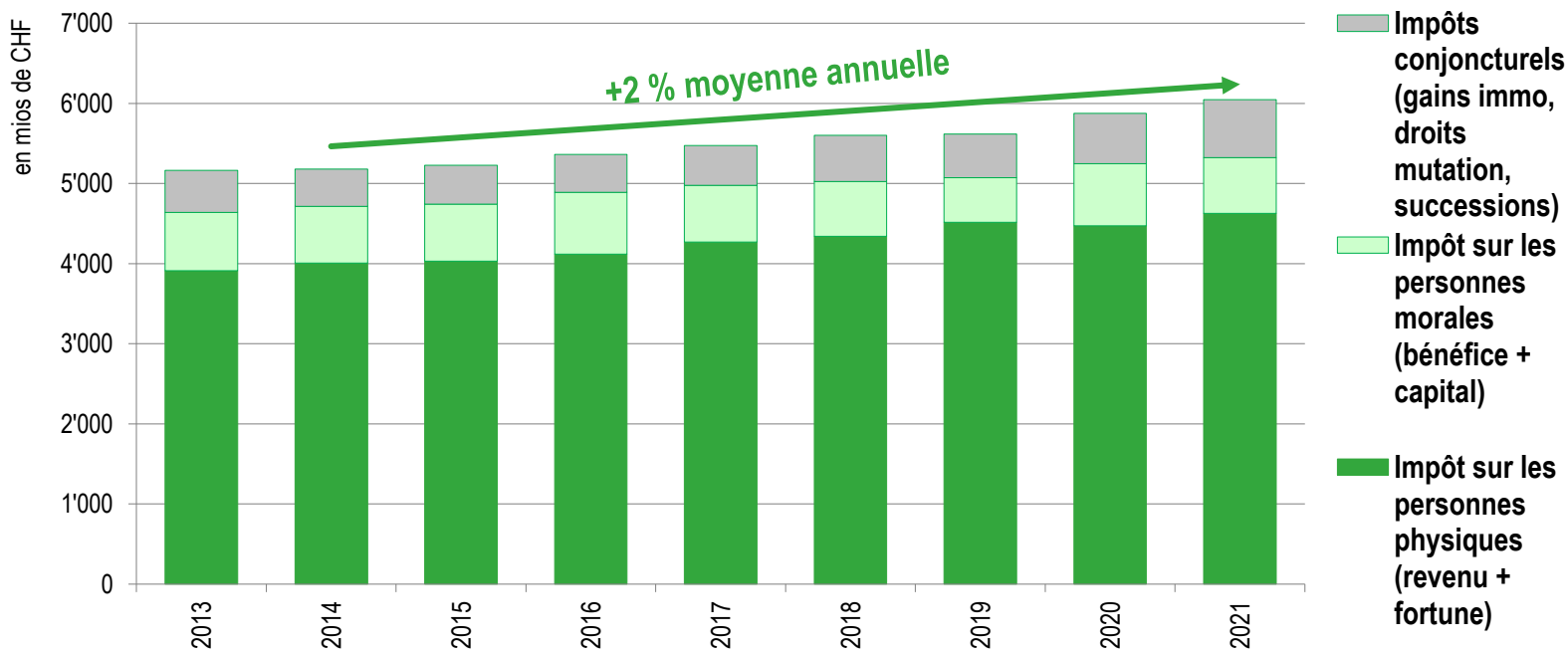
	en mios de CHF	Comptes 2021	Ecart budget / compte 2021		Ecart comptes 2021/2020	
Impôts sur les gains en capital et gains immobiliers		324,4	124,4	62,2%	47,3	17,1%
Droits de mutation		246,3	82,3	50,2%	48,2	24,3%
Successions et donations		156,4	51,4	49,0%	6,3	4,2%
<b>Revenus conjoncturels</b>		<b>727,1</b>	<b>258,1</b>	<b>55,0%</b>	<b>101,8</b>	<b>16,3%</b>

- **L'écart de 258 mios (55,0%) des impôts dits conjoncturels par rapport au budget s'explique par:**
  - des prévisions budgétaires prudentes face au caractère aléatoire de cette typologie de revenus;
  - des éléments à caractère exceptionnel (65 mios).
- **La progression de 102 mios (16,3%) de ces impôts par rapport aux comptes 2020 provient principalement:**
  - du marché immobilier toujours dynamique (gains immobiliers et droits de mutation +95 mios).



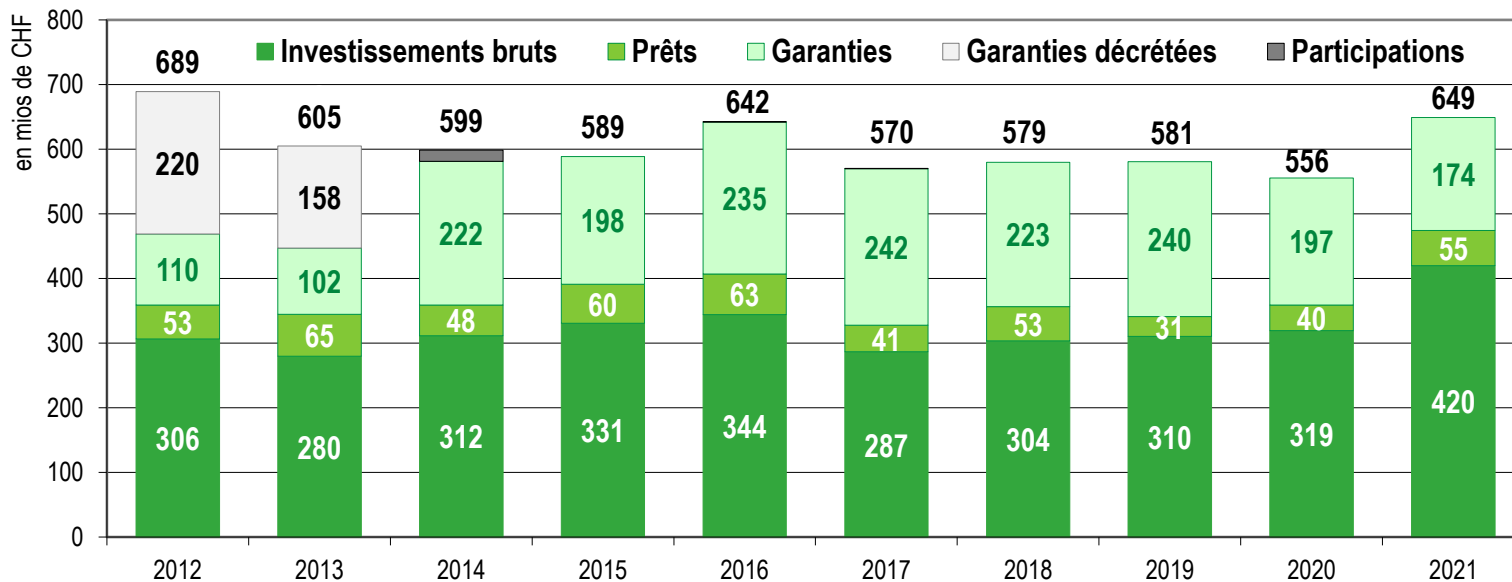
# Evolution des impôts

- La progression des trois groupes d'impôts déterminants (PP, PM, conjoncturels) est de 2% en moyenne annuelle sur les 8 derniers exercices.



# Investissements bruts

- **En 2021, l'Etat a investi globalement 649 mios dans l'économie du canton:**
  - investissements bruts (y compris la part des tiers) 420 mios;
  - nouveaux prêts octroyés 55 mios;
  - nouvelles garanties activées 174 mios.



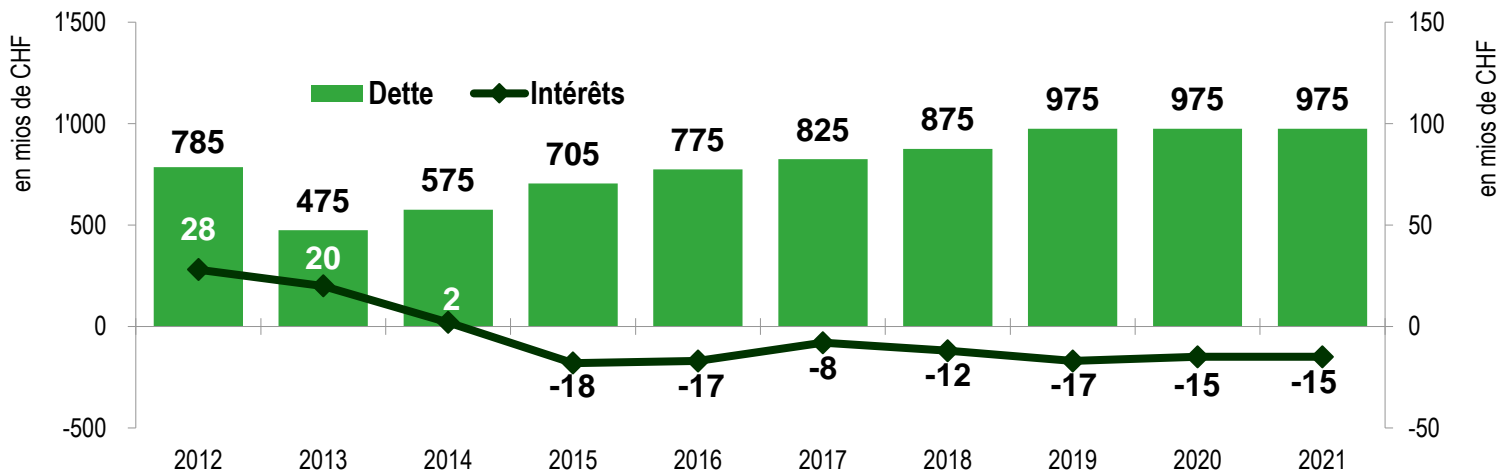
# Détail des investissements

## Principaux objets concernés sur l'exercice 2021:

		en mios de CHF	Montant brut
DIT	Mensuration officielle (8.4 mios); SI SAN (1.3 mio); Inkasso (1.0 mio); SI SCTP (0.9 mio); Modernisation SI du SDT (0.7 mio)		12.3
DFJC	Bâtiments enseignement postobligatoire (38.8 mios); Musée Elysée et Mudac (26.0 mios); Bâtiments enseignement supérieur et UNIL (15.8 mios); Education numérique (10.4 mios); SI DGEP (3.6 mios); Plateforme 10 (3.1 mios)		99.4
DES	Rivières (18.7 mios); Maison de l'environnement (7.3 mios); Rénovation prison de la Tuilière (5.1 mios); Micropolluants (4.6 mios); Dangers naturels (3.5 mios); Etudes pénitencier Grands-Marais (1.6 mio); Renouvellement du matériel de transmission Polcant (1.4 mio)		46.0
DSAS	SI RI/BRAPA (4.3 mios); Réaffectation BAP (2.9 mios); CHUV : Hôpital unique de l'enfant (29.1 mios), Nouveau bâtiment Hôpital de Cery (15.1 mios), Construction du bloc opératoire BH05 (12.9 mios), Bâtiment ingénierie oncologie (6.5 mios), Soins continus et intensifs (5.8 mios), Garage à ambulances (5.0 mios)		83.7
DEIS	Améliorations foncières (13.7 mios); Stade de la Tuilière (5.0 mios); Piscine de Malley (3.6 mios); Pôles de développement industriels (3.6 mios); Remontées mécaniques des Alpes vaudoises (1.9 mio); Biométrie (0.8 mio); Renouvellement SI Police du Commerce (0.7 mio)		29.7
DIRH	Routes : construction, entretien, assainissement (69.8 mios); Transports publics (39.7 mios); Informatique (4.0 mios); Archivage électronique (1.9 mio); SI DGMR (1.3 mio)		116.9
DFIRE	Immeubles de l'Etat : Prisons, cathédrale, entretien, assainissements énergétiques et infrastructures (17.1 mios); DAL Renouvellement plateforme d'achats et remplacement machines (8.2 mios); Informatique fiscale (2.9 mios)		28.2
OJV	Regroupement du TC sur un site (2.3 mios); Modernisation du SI justice (1.2 mio)		3.5
<b>Total investissements bruts</b>			<b>419.7</b>
Prêts	Dév. éco. tourisme (9.8 mios); Transports publics (40.9 mios); Logement (4 mios)		54.7
Garanties	Protection et aide aux personnes en situation de handicap (34.7 mios); Hôpitaux et EMS (107.9 mios); Economie et agriculture (4.3 mios); Population migratoire EVAM (5 mios); Environnement (0.6 mio); Formation supérieure (2.2 mios); Transports publics (5.2 mios); Aide au logement (14.7 mios)		174.6
<b>Effort global d'investissement</b>			<b>649.0</b>

# Dettes et intérêts

- **A fin 2021, la dette s'élève à 975 mios. Sa stabilité s'explique notamment par:**
  - le résultat qui a permis de financer les dépenses du ménage courant, du Covid ainsi que les investissements.
- **La charge d'intérêts est négative, -15 mios, en raison:**
  - d'intérêts rémunérateurs sur les créances fiscales.



# Risques et incertitudes

- **Inflation**, en l'état, le niveau élevé du CHF limite les effets pour la Suisse en comparaison internationale.
- **Niveau historiquement élevé des marchés financiers**, malgré les baisses de début 2022.
- **Risques Covid encore présents**, 2020 crédits 521 mios, 2021 crédits 344 mios, soit 865 mios en 2 ans.
- **Guerre en Ukraine**, risques de propagation du conflit, effets migratoires, impacts économiques.
- **Subsides à l'assurance-maladie**, nouveau modèle RIE III vaudoise (10%), augmentation de primes, baisses de revenus de certains contribuables, déductions fiscales liées à la LAMal.
- **Initiative «SOS Communes»**, 300 à 350 mios
- **Initiative fédérale pour un financement moniste des soins**, 100 à 200 mios
- **Initiative populaire «Pour le couple et la famille, non à la pénalisation du mariage»**, 30 mios
- **Initiative parlementaire «Changement du système d'imposition du logement (valeur locative)»**
- **Projets fiscaux de l'OCDE**, transfert du droit d'imposition vers les états du marché (pilier 1) et taux d'imposition minimum GLOBE (pilier 2): consultation en cours, impacts attendus sur la RPT fédérale.
- **Projet fédéral «Stabilisation de l'AVS» (AVS 21)**, relèvement taux de TVA, 8 mios

# Perspectives relatives à la fiscalité

- **Le gouvernement examinera en priorité, et si la situation budgétaire et géopolitique le permet, les modifications fiscales suivantes:**
  - les déductions pour l'assurance-maladie (en lien avec le pouvoir d'achat);
  - le taux du coefficient cantonal;
  - les frais de garde (conciliation entre travail et famille)

# Conclusions

- **L'environnement macro-économique se caractérise par une très forte instabilité, qui doit inciter à une grande prudence.**
- **La maîtrise des dépenses courantes et de la dette doit rester une priorité de la gestion gouvernementale.**
- **Les finances du Canton de Vaud sont solides, fondamentalement saines, et permettent de tenir le cap d'un développement maîtrisé**