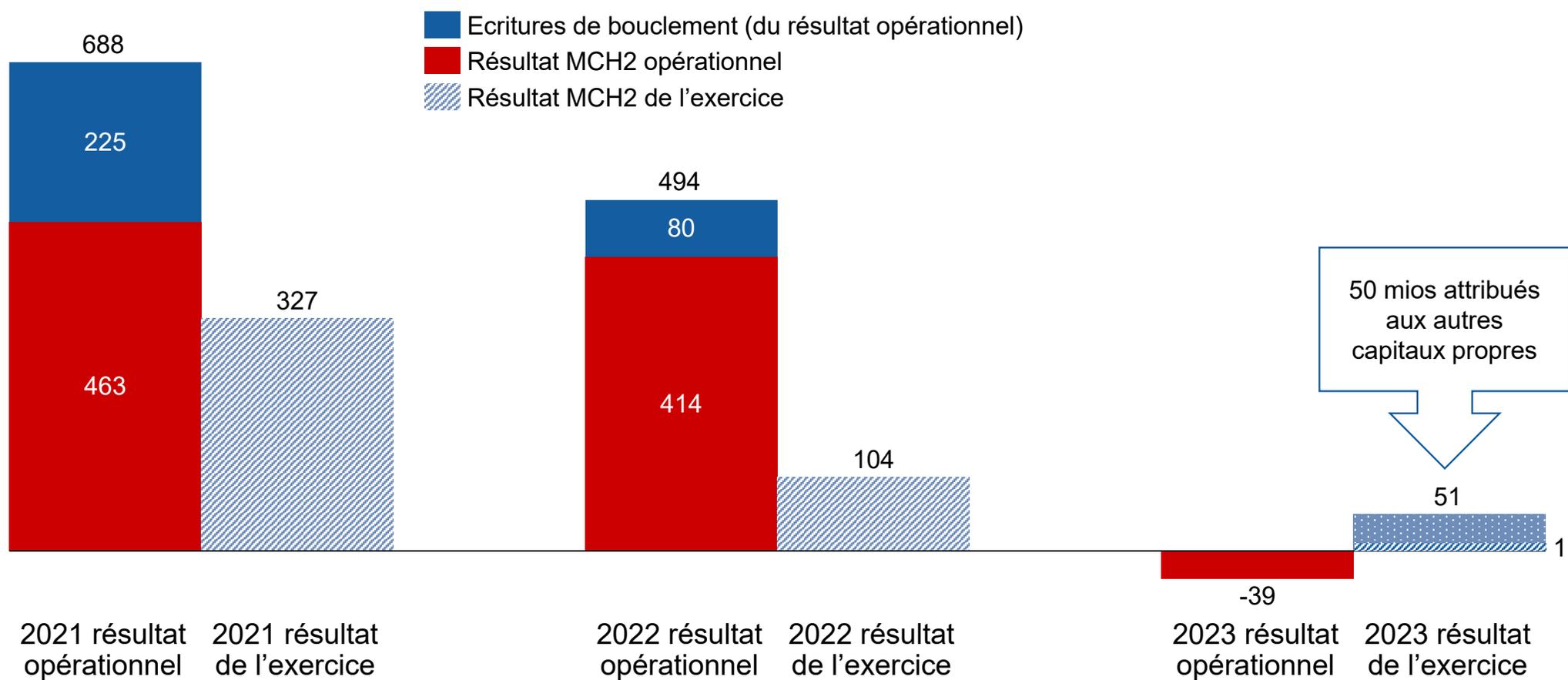


# Comptes 2023 : perspectives et enjeux pour le canton de Vaud

Valérie Dittli, conseillère d'Etat,  
cheffe du Département des finances et de l'agriculture

Assemblée générale de l'ACVBC  
(Association Cantonale Vaudoise des  
Boursiers Communaux)  
26 avril 2024

# Résultat de l'exercice excédentaire et résultat opérationnel déficitaire



# Un contexte incertain

- ▶ Plusieurs crises successives : Covid, Ukraine, énergies
- ▶ Impacts
  - ▶ directs : inflation, asile
  - ▶ indirects : indexation
- ▶ Effets démographiques: domaine social, transports, enseignement, santé
- ▶ Montée en puissance des engagements de l'Etat : renforts sectoriels, accord canton-communes
- ▶ Insuffisances budgétaires historiques

# Une nouvelle réalité pour le canton

Les charges structurelles liées notamment à la démographie, à l'indexation, aux régimes sociaux, aux transports publics, aux coûts de la santé et aux flux migratoires progressent à un rythme accéléré.

Les ressources apparaissent toujours plus dépendantes de revenus non pérennes, à l'instar de l'absence de contribution de la BNS en 2023.

L'effet ciseaux des deux tendances conjuguées impacte les finances de l'Etat et génère ainsi un déficit opérationnel.

Cette nouvelle situation montre que la capacité de l'Etat à dégager des excédents ne peut pas être perçue comme acquise.

Synthèse des charges : budget à comptes 2023

# Un résultat meilleur que prévu au budget

	Budget 2023	Comptes 2023	Ecart budget / comptes 2023	
en mios de CHF				
Charges opérationnelles	11'079.7	11'484.0	404.3	3.6%
Revenus opérationnels	10'850.1	11'444.7	594.6	5.5%
<b>Résultat opérationnel *</b>	<b>-229.6</b>	<b>-39.3</b>	<b>190.3</b>	<b>82.9%</b>

\* (+) excédent de revenus / (-) charges

**Le résultat opérationnel (-39 mios) améliore la prévision budgétaire (-229 mios) de 190 mios. Cet écart provient :**

- ▶ des charges opérationnelles supérieures au budget (+404 mios, détails p. 7) ;
- ▶ des revenus opérationnels supérieurs au budget (+595 mios, détails p. 13).

Synthèse des charges : comptes 2022 à 2023

# Forte diminution du résultat par rapport à l'an dernier

en mios de CHF	Comptes 2023	Comptes 2022	Ecart comptes 2023/2022	
Charges opérationnelles	11'484.0	10'964.3	519.7	4.7%
Revenus opérationnels	11'444.7	11'378.3	66.4	0.6%
<b>Résultat opérationnel *</b>	<b>-39.3</b>	<b>414.0</b>	<b>-453.3</b>	<b>-109.5%</b>

\* (+) excédent de revenus / (-) charges

**Le résultat opérationnel (-39 mios) montre une diminution par rapport à l'excédent opérationnel 2022 (+414 mios) de -453 mios. Ce résultat provient :**

- ▶ des charges opérationnelles en nette hausse par rapport à 2022 (+520 mios, p. 11) ;
- ▶ des revenus opérationnels en progression par rapport à 2022 (+66 mios, p. 14).

# Forte croissance des charges durant l'année

**La forte croissance des charges opérationnelles par rapport aux comptes 2022 atteint 520 mios (+4,7%) ;**

- ▶ soit une progression supérieure à la prévision budgétaire (+3,7%)

**Les principaux secteurs de croissance sont :**

- ▶ La politique sociale (régimes sociaux dont subsides, accueil et hébergement, total +113 mios),
- ▶ l'indexation de la fonction publique et parapublique (+100 mios).
- ▶ les transports publics (+57 mios),
- ▶ l'enseignement et formation (+53 mios),
- ▶ la santé (+46 mios),
- ▶ l'asile (hors Ukraine +42 mios ),
- ▶ l'enfance et adolescence (+35 mios),

Synthèse des revenus et impôts : budget à comptes 2023

# Des revenus plus importants que prévu au budget

	Budget 2023	Comptes 2023	Ecart budget / comptes 2023	
en mios de CHF				
Revenus opérationnels	10'850.1	11'444.7	594.6	5.5%
Impôts	6'352.7	6'989.2	636.5	10.0%

**L'écart de 595 mios (+5,5%) des revenus opérationnels par rapport à la prévision budgétaire provient notamment :**

- ▶ des recettes d'impôts (+637 mios, détails p. 16),
- ▶ des parts fédérales Covid et Ukraine et Ostral (+129 mios),
- ▶ d'autres revenus fédéraux à l'asile (hors Ukraine) et communaux aux transports publics (+91 mios),
- ▶ de la part au bénéfice BNS (3 tranches, -188 mios),
- ▶ de non-dissolution de capitaux propres (-153 mios).

Synthèse des revenus et impôts : comptes 2022 à 2023

# Une faible progression des revenus durant l'année

	Comptes 2023	Comptes 2022	Ecart comptes 2023/2022	
en mios de CHF				
<b>Revenus opérationnels</b>	<b>11'444.8</b>	<b>11'378.4</b>	<b>66.4</b>	<b>0.6%</b>
Impôts	6'989.2	6'750.4	238.8	3.5%
Autres revenus (dont IFD)	4'455.6	4'253.0	202.6	4.8%
Non-distribution bénéfice BNS	0.0	375.0	-375.0	-100%

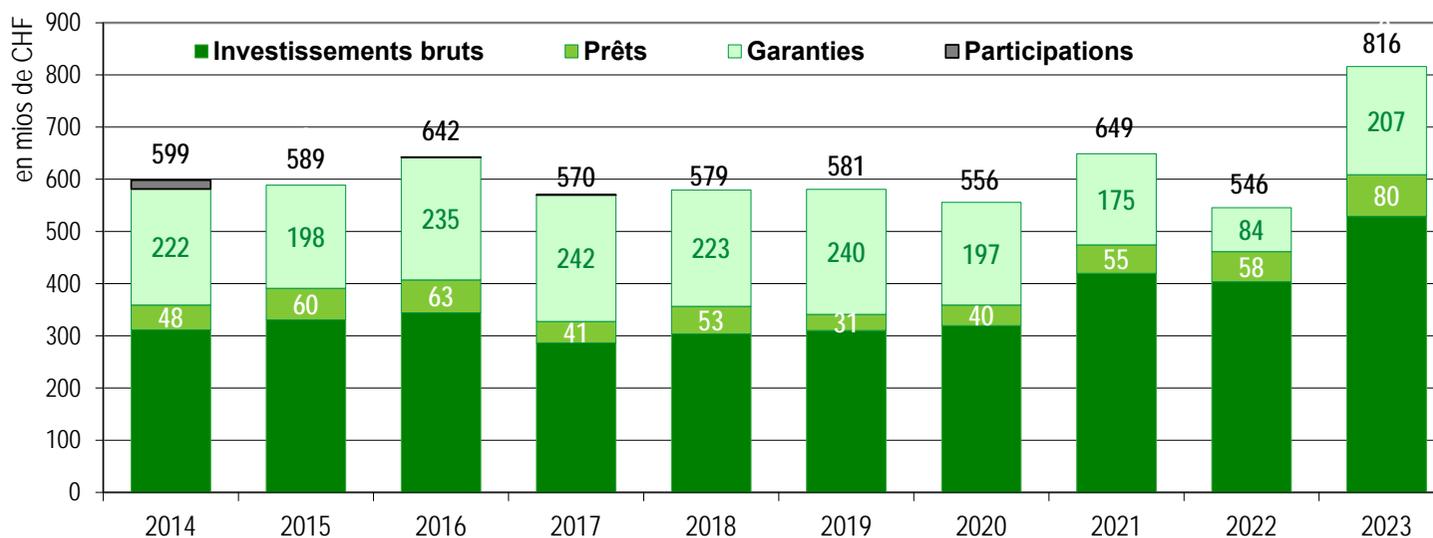
**La faible progression de 66 mios (+0,6%) des revenus opérationnels par rapport aux comptes 2022 provient principalement de :**

- ▶ la croissance soutenue des recettes d'impôts (+239 mios, +3,5%, détails p. 17) ;
- ▶ l'augmentation de revenus fédéraux (dont IFD), des parts des communes aux transports publics et des intérêts sur liquidités (+202 mios) ;
- ▶ contrebalancée par la non-distribution du bénéfice BNS (-375 mios, 6 tranches enregistrées en 2002, détails p. 15).

# Une année record pour les investissements

En 2023, l'Etat a investi globalement 816 mios dans l'économie du canton, soit 270 mios de plus qu'en 2022 :

- ▶ investissements bruts (y compris la part des tiers) 529 mios ;
- ▶ nouveaux prêts octroyés 80 mios ;
- ▶ nouvelles garanties activées 207 mios.



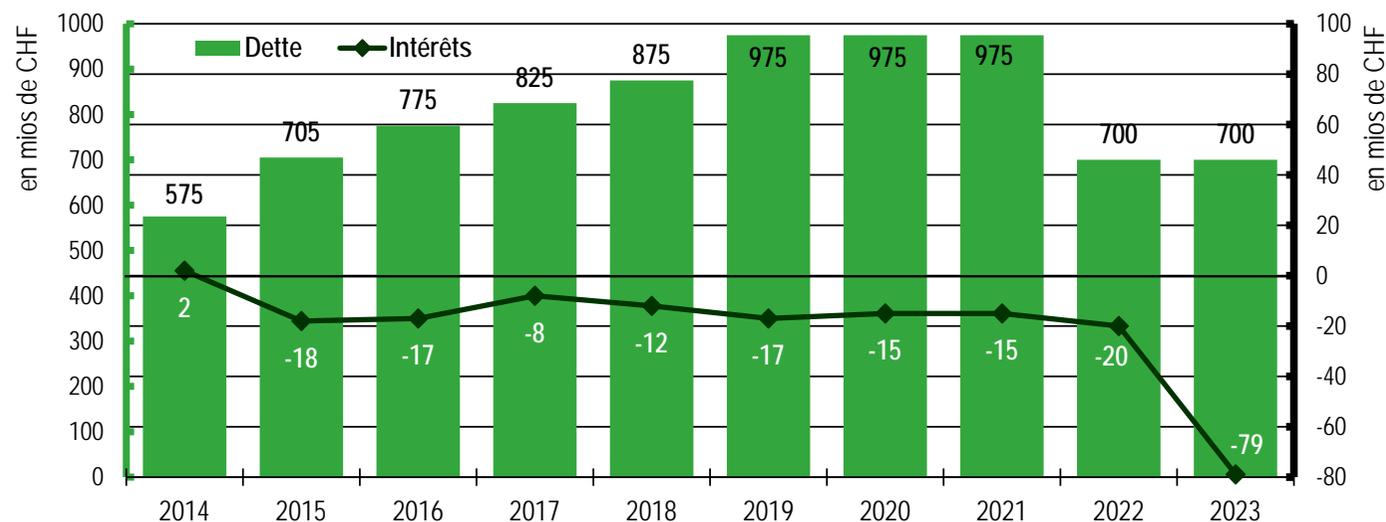
# Une dette stable

À fin 2023, la dette de l'Etat s'élève à 700 mios, inchangée par rapport à 2022 :

- ▶ cette stabilité s'explique par des liquidités suffisantes pour ne pas recourir à l'emprunt.

La charge d'intérêts est négative, -79 mios, en raison :

- ▶ d'intérêts rémunérateurs sur les placements, liquidités et créances fiscales.



# De nombreux enjeux financiers à venir

- ▶ Évolution de l'inflation et ses impacts
- ▶ Absence de contribution de la BNS : perte enregistrée -3,2 milliards à fin 2023, perte cumulée -53.2 milliards au bilan
- ▶ Prolongation des impacts de la crise en Ukraine et de l'asile en général
- ▶ Augmentation des coûts de la santé et des subsides LAMal
- ▶ Effets de la compensation de la progression à froid
- ▶ Fiscalité : initiative cantonale « Baisse d'impôts pour tous; redonner du pouvoir d'achat à la classe moyenne » (534 mios)
- ▶ Fiscalité : Motion Gross sur l'impôts sur la fortune (81 mios)

# De nombreux enjeux financiers à venir (suite)

- ▶ Plan d'assainissement de la Confédération : réduction des financements et reports de charges sur le canton
- ▶ Perturbation dans le secteur bancaire: répercussions sur l'emploi notamment
- ▶ Initiative cantonale « Pour une politique sportive ambitieuse » (100 mios)
- ▶ Initiative parlementaire financement uniforme des prestations ambulatoires et stationnaires (100 à 200 mios)
- ▶ Projets fiscaux de l'OCDE transfert du droit d'imposition vers les états du marché (pilier 1)

# Des prévisions économiques favorables

- ▶ Croissance économique, mais inférieure à la moyenne des dernières années:
  - ▶ croissance du PIB suisse +1,7% en 2025 (+1,3% en 2023; +1,1% en 2024)\*
- ▶ Situation favorable sur le marché du travail:
  - ▶ croissance de l'emploi +1% en 2025 et +0,9% en 2024 (+2% en 2023)\*
- ▶ Inflation tendanciellement en baisse:
  - ▶ indice IPC +1,1% en 2025 et +1,5% en 2024 (+2,1% en 2023)\*
- ▶ Taux d'intérêts modéré:
  - ▶ taux à court terme +1,1% en 2025 et +1,6% en 2024 (-0,2% en 2022; 1,5% en 2023)\*
- ▶ Force du franc suisse
- ▶ Effets des tensions géopolitiques : coûts de l'énergie toujours élevés

\* Prévisions SECO  
du 19 mars 2024

# Des perspectives contrastées

Meilleurs que le budget, les comptes restent proches de l'équilibre et l'Etat poursuit son effort d'investissement tout en maintenant stable sa dette. En outre, la structure économique du canton demeure solide

Cette situation ne constitue pas une surprise pour le Conseil d'Etat, qui l'a annoncée et anticipée dans son Programme de législature, les budgets déficitaires 2021 à 2024 ou les comptes 2022.

Le Conseil d'Etat constate toutefois que la capacité à assurer le financement des prestations existantes s'affaiblit, et que le risque de devoir actionner le mécanisme constitutionnel d'assainissement augmente.

# Un plan d'action à brève et moyenne échéance

Le Conseil d'Etat prend les mesures nécessaires pour inverser les tendances actuelles et assurer la poursuite de ses missions de service public, sans toucher aux prestations.

**A court terme**, il entend avant tout examiner les charges de l'Etat suivant une approche thématique afin de stabiliser leur progression.

A cet effet, il met en place un groupe de travail interdépartemental chargé d'identifier des pistes d'optimisation pour une maîtrise accrue des dépenses dès le budget 2025.

**Pour des effets à moyenne échéance**, il mandate une réflexion sur l'efficacité de l'organisation de l'Etat, dans le but de réduire la croissance de ses charges.

# Développer l'attractivité du canton

En conclusion, le gouvernement tient à inscrire son action dans la durée, afin de maintenir la stabilité et préserver les équilibres.

La réalisation de ces objectifs passe par une stabilisation de la croissance des charges et impose un réexamen du fonctionnement de l'Etat.

Il entend en outre poursuivre le développement du canton et assurer son attractivité, avec la mise en œuvre de son Programme de législature, tout en veillant au calibrage des projets et au rythme de leur déploiement.

# Des comptes 2023 déficitaires

## Une situation sérieuse mais maîtrisée