



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

Personnel/Confidentiel

Commune de Romont

A l'att. du Conseil communal

*Lecture des résultats et analyse synthétique de la
mise à jour de la planification financière de la
commune de*

Romont

Période 2011 à 2020

Lausanne, le 15 août 2016

Contenu

Introduction	3
Lecture du tableau de bord	4
<i>Situation générale</i>	4
<i>Le défaut de paiement</i>	6
<i>La marge de manœuvre</i>	6
<i>Indicateurs de gestion</i>	7
Analyse synthétique du tableau de bord	11
Annexes	14
Détail de l'épuration des comptes de fonctionnement	14
Résumé des paramètres de la planification (scénario principal)	15
Plan des investissements avec ordre de priorité	16
Compte de fonctionnement (scénario principal)	20
<i>Dépenses</i>	20
<i>Recettes</i>	23
Tableaux de bords des scénarios alternatifs	26

Introduction

Le présent document livre le tableau de bord de la mise à jour de la planification pour la période 2011 à 2020. A la demande de la Commune, la planification 2011-2020 a été effectuée selon trois scénarios dont les différences ont trait au plan d'investissement, selon leur ordre de priorités (1, 2, 3). Le scénario principal regroupe les priorités 1&2 (CHF 73 mios), le scénario 2 regroupe uniquement les priorités 1 (CHF 56.6 mios) et le scénario 3 regroupe les priorités 1, 2 & 3 (CHF 78 mios). Le présent rapport synthétique présente le scénario principal, mais les tableaux de bords avec les résultats des deux autres scénarios sont consultables dans les annexes.

Une première partie, intitulée "**Lecture du tableau de bord**", décrit l'ensemble des indicateurs du tableau de bord, afin de fournir au lecteur les éléments indispensables à leur interprétation.

Dans la seconde partie, une "**Analyse synthétique du tableau de bord**" est proposée, afin de mettre en évidence les dynamiques financières qui ont conduit aux résultats présentés.

En annexe, le lecteur pourra consulter tous les éléments utiles à la compréhension des chiffres de la présente planification. En premier lieu, figure le tableau de **l'épuration des comptes de fonctionnement** détaillant le passage des comptes de fonctionnement publiés par la commune, aux comptes épurés qui sont utilisés comme base pour la projection des cinq prochaines années. En second lieu, un tableau présente les **paramètres principaux de la planification financière** fixés et/ou validés par le Conseil communal lors de la séance de travail du 07.07.2016 est présenté. Ces paramètres comprennent:

- L'évolution de la population et des contribuables
- La planification du coefficient fiscal communal
- L'évolution des recettes fiscales (IPP, IPM et Autres recettes fiscales)

Enfin, le lecteur pourra également consulter en annexe le détail du **plan des investissements**, ainsi que celui des **comptes de fonctionnement** passés et planifiés.

Lecture du tableau de bord

Il existe des dizaines d'indicateurs qui peuvent être utilisés dans le cadre de l'évaluation des finances des collectivités publiques. Certains d'entre eux sont très pertinents et utiles à la gestion, alors que d'autres n'apportent pas véritablement d'éléments d'informations pertinentes. Nous considérerons le Tableau de bord comme un outil de gestion devant servir de support à la stratégie financière, donc destiné à l'exécutif et à l'administration de la collectivité. La gestion de la trésorerie n'est pas abordée ici. Dans cette optique, nous proposons de regrouper les indicateurs en quatre parties, afin de structurer l'information de manière cohérente : les concepts de résultats, les risques financiers, la marge de manœuvre et les indicateurs de gestion.

Situation générale

La Marge nette d'autofinancement (MNA), la Marge nette d'autofinancement avec les domaines soumis au principe d'équivalence¹ (MNAPE) et le Cash flow (CF) sont trois concepts de résultats différents qui permettent d'évaluer la santé financière d'une commune.

- **MNA** : il s'agit d'un concept de résultat qui reflète les moyens financiers à disposition de la commune. Dans le cadre de la planification financière, la MNA est un instrument de prévision des moyens financiers à disposition pour les années futures, qui peuvent être utilisés sous forme de baisse d'impôts, de financement de nouveaux investissements, de remboursements supplémentaires d'emprunts ou encore de financements de politiques redistributives ou sociales.

Elle s'établit à partir des comptes de fonctionnement épurés, afin de travailler en termes de dépenses et de recettes et non en termes de charges et de produits.

Les amortissements comptables obligatoires (réguliers) sont les seules écritures comptables prises en compte dans le calcul de la MNA, qui suppose que les amortissements comptables correspondent aux amortissements financiers (remboursement de la dette). Les sommes allouées à ces remboursements ne sont donc plus disponibles pour un autre usage.

Les domaines soumis au principe d'équivalence ne sont pas pris en considération dans la MNA.

¹ Le principe d'équivalence est connu, en pratique, sous le nom de l'utilisateur-payeur. La Loi fédérale du 07.10.1983 sur la protection de l'environnement (LPE) parle, quant à elle, de principe de causalité.

- **MNAPE** : il s'agit de la MNA, présentée ci-dessus, à laquelle sont ajoutés les résultats des comptes soumis au principe d'équivalence, après épuration.
- **CF** : à l'image de la MNA, le Cash flow est également un concept de résultat. Son calcul suppose les mêmes principes que pour la MNA, à la différence que les amortissements obligatoires sont ajoutés aux résultats. L'hypothèse selon laquelle les amortissements comptables correspondent aux amortissements financiers est abandonnée.

Le CF prend en compte les soldes des domaines soumis au principe d'équivalence. Il se calcule donc à partir de la MNAPE.

$$MNA = Recettes - Dépenses$$

$$MNAPE = MNA + Soldes des domaines soumis au principe d'équivalence$$

$$CF = MNAPE + Amortissements comptables obligatoires (y.c. ceux des domaines soumis au principe d'équivalence)$$

Nous souhaitons apporter quelques précisions sur l'utilisation du Cash flow comme indicateur de résultat.

Comme nous l'avons expliqué, le calcul du CF est similaire à celui de la MNA ou la MNAPE, à la différence que les amortissements obligatoires sont ajoutés aux résultats. Les moyens financiers à disposition doivent donc être attribués aux remboursements des emprunts, diminuant ainsi les besoins totaux de liquidités de la collectivité. Cependant, contrairement à la MNA ou la MNAPE, le CF ne peut pas être utilisé sous forme de baisse d'impôts ou de financements de politiques redistributives ou sociales. Il ne s'agit pas de permettre une reprise des amortissements comptables, afin de financer d'autres politiques ou projets. C'est une différence primordiale à comprendre.

En effet, en tenant compte des amortissements comptables, la MNA prend en considération le véritable coût des investissements qui est ainsi introduit dans le compte de fonctionnement. L'investissement financé par emprunt - ou non - a un coût d'utilisation : le coût net d'acquisition, ainsi que le coût des intérêts passifs relatifs à l'emprunt contracté. L'amortissement comptable ne fait que répartir ce coût net d'acquisition dans le temps.

Par exemple, pour un investissement d'une durée de vie de dix ans, les contribuables ou les utilisateurs, « paieront » chaque année, à travers l'impôt ou une taxe, un dixième du montant de l'investissement, ainsi que son coût de financement (les intérêts passifs). Ceci est vrai pour autant que la collectivité mette en place une politique d'amortissements appropriée, à savoir un amortissement linéaire sur la durée de vie, et que la valeur prise en compte provienne de la valeur

historique de l'investissement. Toutefois, dans cet exemple, l'emprunt réalisé auprès d'un institut financier peut être sans amortissement financier, à savoir remboursable à terme. Par conséquent, l'amortissement comptable constitue bien le lien organique entre le fonctionnement (qui relate l'utilisation du bien) et son état au bilan (qui relate son usure). Sous un angle purement financier, l'amortissement comptable ne constitue pas un décaissement. En détermination de la MNA, la charge est transformée en dépense mais n'est pas effective. L'argent est alors « mis de côté ». En procédant de la sorte, les sommes allouées ne sont plus disponibles pour un autre usage et, à la fin de la durée de vie de l'investissement, la collectivité possédera les moyens financiers pour rembourser son emprunt.

Mais aucune collectivité ne conservera des millions de CHF sur son compte en banque, afin d'anticiper les remboursements futurs. La gestion d'une collectivité passe également par une saine gestion de sa trésorerie qui doit se faire de manière globale. Et de ce point de vue, il est souvent beaucoup plus avantageux de grouper les emprunts, afin de bénéficier de meilleures conditions bancaires, et de les rembourser à terme (ceci dépend naturellement des taux d'intérêt du marché). Pour ces différentes raisons, il est nécessaire de pouvoir également travailler à partir du CF en gérant l'échéancier des emprunts et des remboursements. Après remboursement des emprunts en cours, tout solde positif de trésorerie peut être employé au financement de nouveaux investissements - à durée de vie équivalente. Mais nous le rappelons, **le Cash flow ne doit pas être utilisé comme un indicateur de gestion pour sonder la santé du compte de fonctionnement d'une collectivité, car il ignore le coût du renouvellement du capital de production.**

Le défaut de paiement

Le **défaut de paiement** est un indicateur de risque financier lié à l'endettement de la collectivité. Il est basé sur la simulation d'une variation potentielle du taux d'intérêt appliqué à l'endettement global de la collectivité. Il mesure l'impact sur les finances communales d'une augmentation raisonnable des intérêts passifs (+ 2%). Le niveau de risque atteint par l'indicateur est exprimé sur une échelle allant de 0 à 3 pour le risque maximum.

La marge de manœuvre

La marge de manœuvre d'une collectivité peut être analysée sous différents angles, par exemple en relation avec les législations en vigueur, ses responsabilités imposées par le canton ou la Confédération, son implication dans des collaborations intercommunales, etc. Dans cette partie, c'est uniquement la marge de manœuvre financière qui retiendra notre attention. La MNA, la capacité d'autofinancement et le degré d'autonomie permettent également d'apprécier cette liberté

d'action. Ces deux derniers indicateurs seront abordés plus loin dans cette présentation. L'évaluation de la marge de manœuvre passe également par la détermination du coefficient fiscal d'équilibre, par l'évolution de la capacité d'endettement et par l'écart à la capacité d'endettement.

La comparaison entre le **coefficient fiscal d'équilibre** (personnes physiques (PP) et/ou personnes morales (PM)) du compte de fonctionnement et le coefficient fiscal effectif permet de tester la pérennité de la gestion financière dans la mesure où un coefficient d'équilibre évalué au-dessus du coefficient effectif signifie que la collectivité voit sa marge de manœuvre financière diminuer progressivement. A moyen terme, le manque de moyens financiers doit être compensé par le prélèvement de ressources dans d'autres domaines ou par la mise en place de certaines pratiques comptables comme la diminution des amortissements comptables, l'utilisation de taxes mises en place dans des domaines soumis au principe d'équivalence (vases communicants), la diminution comptable de la fortune, etc.

L'évolution de la capacité économique d'endettement permet de montrer dans quelle mesure les moyens financiers à disposition de la collectivité pour supporter le service de la dette (intérêts et remboursements), ont évolué dans le passé. Par contre, **l'écart à la capacité économique d'endettement** présente le potentiel encore non exploité, pour les années à venir, des moyens financiers qui pourront être mis à disposition, si nécessaire, afin de supporter le service de la dette.

Indicateurs de gestion

Cette partie regroupe des indicateurs, non combinés entre eux, dont l'interprétation concerne exclusivement la gestion des finances publiques. Comme nous l'avons mentionné, il en existe beaucoup, principalement sous forme de ratios. Avec ces indicateurs, il est possible de résumer la quantité d'informations fournies par l'analyse des années passées et par la planification financière des années à venir, afin de proposer une lecture simplifiée de la situation. Selon notre expérience, une quantité trop élevée d'indicateurs ne permet plus de synthétiser l'information nécessaire à la gestion financière et il devient difficile de pondérer l'importance relative à chacun d'entre eux. C'est pourquoi, nous préconisons l'utilisation de huit indicateurs qui nous semblent essentiels et suffisants pour la conduite financière d'une collectivité publique. Les autorités politiques peuvent choisir d'en présenter d'autres. Cependant, nous conseillons la modération dans ce domaine. Nous avons donc choisi de retenir les sept indicateurs suivants : Poids de la dette, Effacement de la dette, Poids des intérêts passifs, Effort d'investissements, Degré de couverture des domaines soumis au principe

d'équivalence, Maîtrise des dépenses courantes par habitant, Capacité d'autofinancement du fonctionnement, et enfin Autofinancement des investissements nets.

Le **Poids de la dette** est un indicateur (ratio) qui détermine le nombre d'années nécessaires à la collectivité pour rembourser sa dette, si toutes les recettes fiscales y étaient affectées (dette nette / recettes fiscales). Ce ratio n'informe pas sur la gestion de la dette, mais montre le poids de l'endettement dans les finances de la collectivité. En effet, un endettement qui augmente n'est pas nécessairement signe de mauvaise santé financière. Cette évolution doit être mise en perspective avec l'évolution d'un autre élément financier, les recettes fiscales qui permettront de supporter cet endettement. Si le ratio augmente (à moyen terme), cela signifie que l'endettement s'alourdit. S'il n'existe pas de véritables normes de référence en la matière, il est généralement admis qu'un nombre d'années supérieures à 2.5 est signe d'un endettement conséquent.

L'**Effacement de la dette** est un indicateur (ratio) (dette nette / Cash flow) qui indique le nombre d'années nécessaires pour rembourser l'ensemble des dettes de la collectivité, si la totalité du Cash flow y était consacrée. Il s'agit également d'une mesure du poids de la dette dans les finances de la collectivité. De plus, ce ratio permet de relever une partie des risques liés à l'endettement, notamment en termes de surendettement (Cash flow négatif à moyen terme). Il est généralement admis qu'une durée de remboursement d'environ 25 ans est adéquate pour une collectivité publique. Si la valeur du ratio est négative, cela signifie que le CF est négatif et que la commune devrait déjà emprunter et/ou prélever dans des réserves effectives (compte bancaire), afin de financer le compte de fonctionnement. Construit en fonction du CF, cet indicateur peut fluctuer d'une année à l'autre.

Le **Poids des intérêts passifs** calcule la part des recettes fiscales consacrée au paiement des intérêts passifs (intérêts passifs / recettes fiscales). Il est notamment l'un des indicateurs utilisés pour déterminer la limite de l'endettement public. Il permet donc également d'évaluer le risque lié à l'endettement (voir « Défaut de paiement »). L'interprétation peut se faire à partir d'un ordre de grandeur : $\leq 10\%$, l'endettement est considéré comme faible ; $> 10\%$ et $\leq 20\%$, l'endettement est considéré comme moyen; enfin, $> 20\%$, l'endettement est considéré comme exagéré. Cet indicateur tient donc compte de la gestion de la dette avec les entités bancaires, notamment du taux d'intérêts des emprunts, et représente une autre mesure du risque lié à l'endettement (avec l'effacement de la dette).

Le **Degré de couverture des domaines soumis au principe d'équivalence** est un indicateur permettant de sonder la gestion financière de l'ensemble des comptes concernés par le principe d'équivalence. Les taux de couverture respectifs sont pondérés en fonction de leurs dépenses, afin d'obtenir un indicateur qui tient compte du poids financier relatif à chaque domaine.

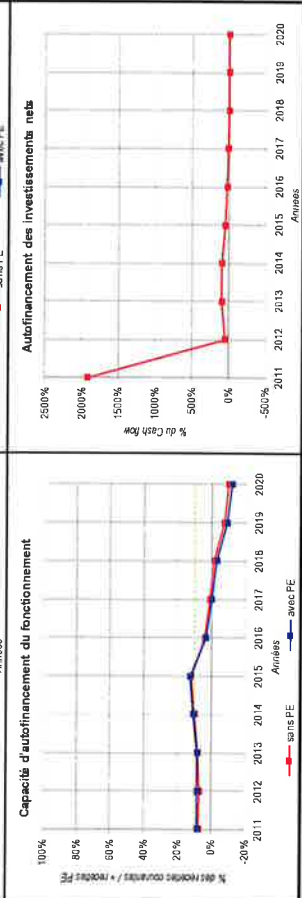
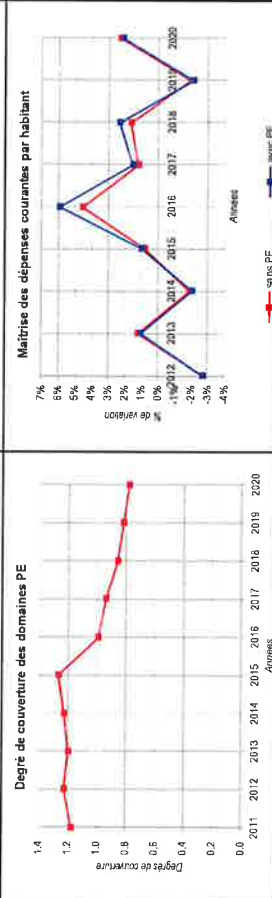
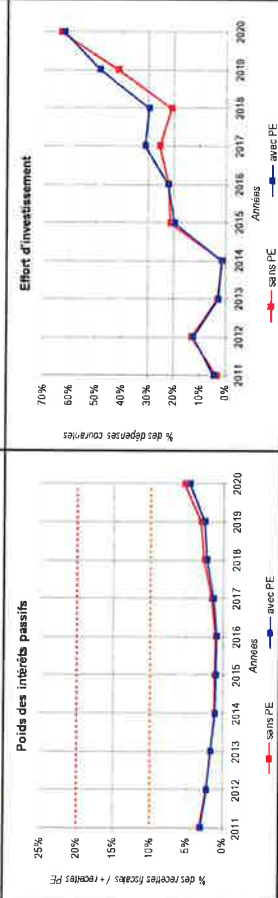
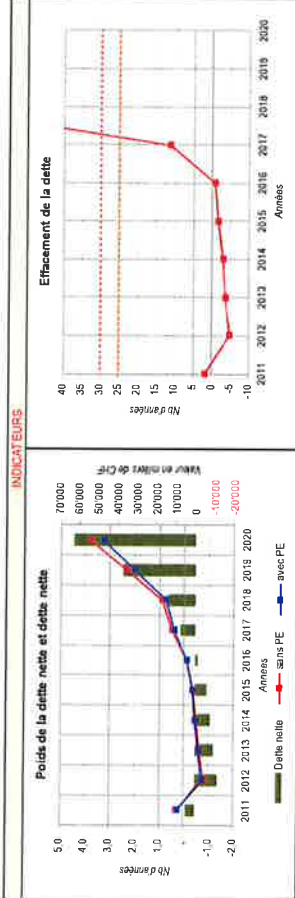
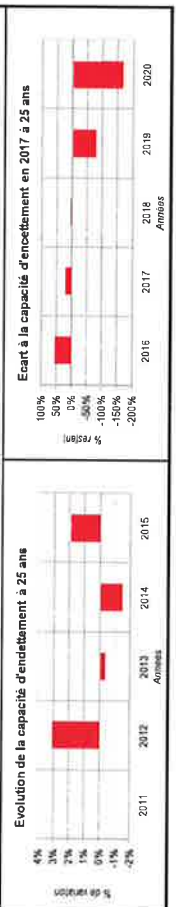
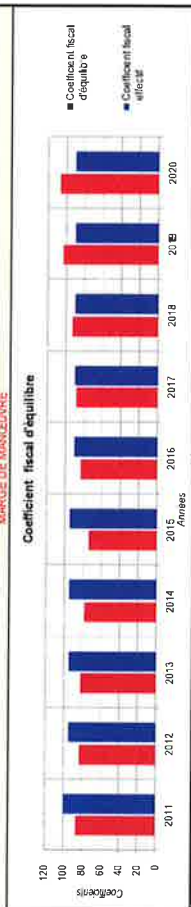
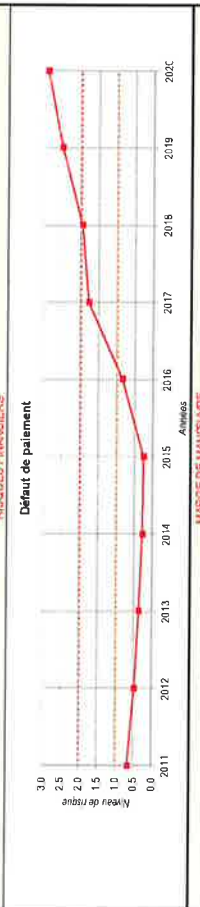
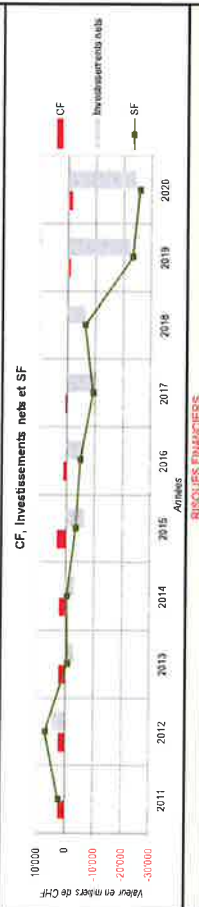
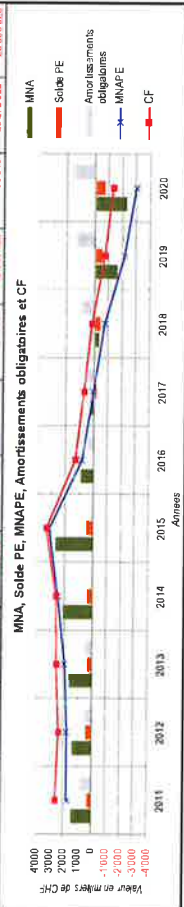
L'**Effort d'investissement** permet de mesurer la proportion, en pourcentage, entre les investissements nets et la surface financière de la collectivité mesurée à l'aide du total des dépenses courantes du compte de fonctionnement. Afin de lisser les variations des montants des investissements nets, une moyenne sur trois ans est considérée. Des études ont montré que l'effort d'investissement se situe en moyenne entre 8% et 10%. Toutefois, le développement d'une collectivité publique peut passer par des phases d'investissements intensifs pour faire face à ou anticiper un besoin d'infrastructures.

La **Maîtrise des dépenses courantes par habitant** mesure la variation, en pourcentage, des dépenses courantes d'une année à l'autre. La variation est rapportée au nombre d'habitants, afin de tenir compte d'une éventuelle variation des dépenses engendrée par la variation de la population.

La **Capacité d'autofinancement** (MNA / recettes totales) détermine la part des recettes totales disponibles pour financer directement des investissements. Comme nous l'avons mentionné, ce ratio permet également d'apprécier la marge de manœuvre financière. Si le résultat est négatif, cela traduit une situation financière mauvaise, puisque la collectivité n'est pas en mesure d'amortir ses investissements, voire de disposer des moyens financiers nécessaires à l'équilibre du compte de fonctionnement. Entre 0 et 10%, la capacité d'autofinancement est considérée comme faible. Au-delà de 10%, la collectivité possède une bonne capacité d'autofinancement.

Enfin, l'**autofinancement des investissements nets** rapporte le montant du CF aux dépenses d'investissements nettes. Par conséquent, il traduit la part investissements nets financée par le CF. Un résultat supérieur à 100% signifie que le CF permet de financer entièrement les investissements nets.

SITUATION GÉNÉRALE										
MNA - MNAPE - CF	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Recettes	19'502'805	19'532'248	20'523'348	21'031'858	22'245'659	21'582'228	21'788'023	22'046'524	23'142'581	23'142'581
Depenses + amort. obl.	19'041'356	18'277'536	18'914'019	18'951'948	19'560'195	20'700'516	21'344'536	22'102'749	23'648'185	25'003'311
MNA	1'461'448	1'405'619	1'609'028	2'078'910	2'685'464	878'100	217'638	-333'725	-1'698'872	-2'260'721
Solde PE	328'762	426'223	382'033	428'290	521'639	-12'898	-185'449	-397'139	-513'709	-700'634
MNAPE	1'791'209	1'831'842	1'991'061	2'506'100	3'213'989	865'402	61'940	-729'857	-2'132'314	-2'961'355
Amortissements obligatoires	843'505	892'703	612'828	158'734	157'734	437'734	682'398	184'157	1'392'548	1'619'727
CF	2'637'754	2'624'585	2'803'880	2'641'854	3'248'833	1'301'136	704'309	184'157	-1'392'548	-1'341'028
Investissements nets	-1'374'777	4'619'050	2'942'314	-2'918'125	-5'634'695	-3'948'540	-5'980'000	-22'532'797	-24'455'000	-24'455'000
SF	2'487'256	7'243'635	-338'624	-2'747'271	-3'285'862	-4'673'657	-6'195'843	-23'727'822	-25'598'028	-25'598'028

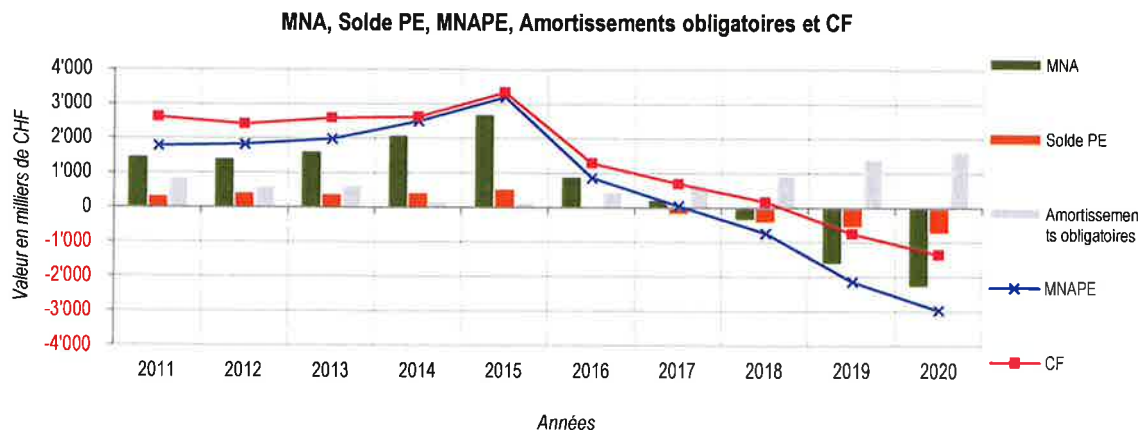


Analyse synthétique du tableau de bord

L'évolution des comptes rétrospectifs épurés dévoile une MNA positive, s'élevant en moyenne à plus de CHF 1'800'000.- sur les cinq dernières années. Les MNA des années 2014 et 2015 sont particulièrement élevées pour les raisons suivantes:

- 2014: Plusieurs recettes IPP extraordinaires (gain de loterie, salaire de haut manager et une vente immobilière importante)
- 2015: Contributions immobilières, rattrapage de deux années de taxation.

Ces éléments extraordinaires ne sont pas pris en compte dans le calcul de la tendance d'évolution de la base fiscale. Au cours des années planifiées, l'excédent se résorbe et la MNA devient progressivement négative avec l'engagement des dépenses d'investissement de la commune.



Dans le scénario principal, la planification des années 2016 à 2020 se caractérise par un plan d'investissement intensif d'un total de CHF 73.2 mios² dont les charges financières auront une incidence prépondérante sur le reste de la planification. La population est, quant à elle, planifiée avec une augmentation de 1'063 habitants à l'horizon 2020, dont 500 habitants supplémentaires en 2019 et 300 en 2020. Ceci permet de planifier un élargissement de la base fiscale ayant un effet positif sur la planification des recettes fiscales. Toutefois, l'augmentation de la population a

² Pour rappel, le scénario principal regroupe les priorités 1&2 (CHF 73 mios), le scénario 2 regroupe uniquement les priorités 1 (CHF 56.6 mios) et le scénario 3 regroupe les priorités 1, 2 & 3 (CHF 78 mios).

également des répercussions à la hausse sur les dépenses planifiées, en raison du fait que la participation des communes à certaines charges cantonales ou du district sont calculées en fonction de la population. Remarquons que selon les hypothèses retenues dans cette planification, l'impact net sur la MNA d'un habitant supplémentaire est de + CHF 464.-.

Il est important de mentionner que la totalité des charges financières liées au plan d'investissement n'est pas visible dans cette planification. En effet, celles-ci n'interviennent que l'année suivant la réalisation des projets d'investissement concernés. Ainsi, il faudrait compter avec CHF 1'445'000.- d'amortissements et d'intérêts supplémentaires à partir de 2021³.

Les résultats de la planification présentent la même tendance que ceux de l'année passée. Toutefois, les changements suivants sont à souligner:

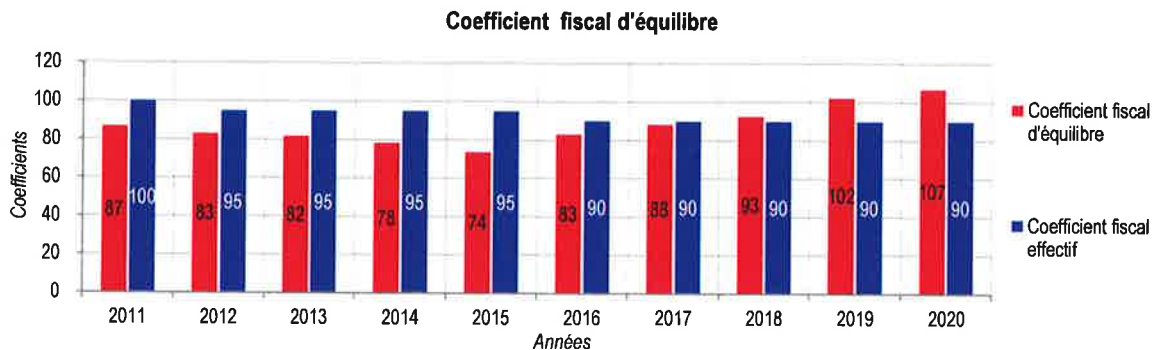
- La progression attendue de la population est plus importante que celle planifiée l'année dernière. Incidence sur la MNA par rapport à PF 2015 : (+)
- Compte 210 Cycle d'orientation: progression moins importante que celle prévue par le Canton initialement. Incidence MNA: (+)
- Taux d'intérêt planifié pour les nouveaux emprunts, baisse à 1.78% au lieu de 2.18% pour la planification 2015. Incidence MNA: (+)
- Plan d'investissement net (priorités 1: CHF 62.6 mios // 1&2: CHF 76.5 mios// 1, 2, 3: CHF 78 mios. //) plus haut qu'en 2015 (un peu plus de CHF 60 mios). Incidence MNA: (-)
- Baisse du coefficient fiscal de 95 points à 90 pts. Incidence MNA: (-)
- Réforme RIE III. Incidence MNA: (-)

En comparaison avec la planification de l'année dernière, il est déjà possible d'observer que le montant des investissements réalisés en 2015 est inférieur à celui qui était planifié. Ce décalage dans le temps des investissements est à l'avantage de l'équilibre financier de la commune, pour autant que les contribuables continuent à augmenter au rythme attendu.

Etant donné la MNA négative planifiée à partir de 2017, la commune ne dispose pas de marge de manœuvre en termes d'abaissement du coefficient fiscal à partir de cette date. En revanche, si la commune souhaite ramener ses finances à l'équilibre par le seul biais des recettes fiscales, alors une augmentation de 7 points d'impôt serait nécessaire en 2020, sous les hypothèses qui ont été retenues

³ Projets d'investissements se terminant en 2020: CHF 25 mios; taux d'amortissement: 4%; taux d'intérêt planifié 1.78%; Total des charges financières supplémentaires en 2021: $25 \times 0.0578 = 1.45$ mios.

dans cette analyse. De plus, il faut noter que les charges d'amortissement et d'intérêts relatives aux investissements planifiés pour 2020 ne chargeront le compte de fonctionnement qu'à partir de 2021, ce qui impliquerait, toutes choses égales par ailleurs, un coefficient d'équilibre encore supérieur pour les années suivantes.



En conclusion, les résultats de la planification financière présentés dans le présent document expriment la tendance de l'évolution des finances de la commune pour les cinq prochaines années, sous les hypothèses fixées par le Conseil communal. Sur cette base, le Conseil communal pourra prendre des décisions qui modifieront ces hypothèses et qui, conjuguées aux éléments externes, impacteront le cours actuel des tendances. Afin de suivre cette évolution, la commune a la possibilité de mettre à jour régulièrement sa planification financière, lui permettant ainsi de reconsidérer les tendances en fonction de ses décisions et des paramètres extérieurs qui influent sur ses ressources et ses besoins. Une des conclusions essentielles de cette mise-à-jour est de constater que les tendances planifiées l'année dernière se maintiennent. Ce constat devrait permettre à la commune de prendre suffisamment tôt les mesures nécessaires au maintien de son équilibre financier.

Nous remercions toutes les personnes nous ayant permis d'obtenir les données et les informations nécessaires à la réalisation de la planification financière, et en particulier M. Gabriel Gilliéron. Le soussigné de gauche se tient volontiers à votre disposition pour toute information complémentaire que vous pourriez souhaiter au sujet de cette analyse.

BDO SA

p.m. Antoine Dembinski

Yvan Haymoz

Annexes

Détail de l'épuration des comptes de fonctionnement

Fonctionnement	2011		2012		2013		2014		2015	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
= Comptes de fonctionnement	22'437'757	22'816'088	30'370'122	31'760'154	23'135'414	23'271'098	24'644'160	24'896'437	30'013'446	30'252'849
- Comptabilités intercommunales	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- Charges et produits uniques	0	12'000	6'624	0	0	0	0	0	0	0
- Amortissements supplémentaires	539'493	0	3'252'070	0	1'747'180	0	3'146'554	0	5'734'508	0
- Opération sur les réserves	1'576'600	235'200	6'474'226	1'391'000	18'014	646'634	292	1'620'797	2'000'000	2'378'653
- Imputations internes	356'215	356'215	412'298	412'298	421'976	421'976	666'636	666'636	725'985	725'985
- Subventions redistribuées et à redistribuer	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Correctif des recettes fiscales	0	-20'210	0	800'165	0	604'154	0	720'986	0	-2'406'113
- Gains comptables	0	519'468	0	8'845'680	0	0	0	0	0	0
- Domaines PE	103'688	0	228'472	0	235'346	2'137	428'427	2'137	530'844	3'205
* Péréquation	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
+ Corrections manuelles	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
- SERVICE DES EAUX	755'044	1'033'677	746'683	1'059'187	767'017	1'044'359	680'014	1'052'593	787'934	1'204'296
- EPURATION	542'095	625'758	547'292	692'697	567'086	699'750	632'810	677'598	627'740	711'859
- ORDURES MENAGERES	543'289	510'755	567'895	536'209	565'322	537'348	557'082	566'006	549'921	577'080
= Comptes de fonctionnement épurés	18'021'333	19'502'805	18'134'562	19'623'248	18'813'473	20'523'048	18'532'345	21'031'658	19'056'514	22'245'659

Remarque: Le montant particulièrement haut concernant les recettes fiscales 2015 est dû à des rattrapages d'impôt des années 2013 et 2014 dont les montants étaient eux-mêmes extraordinairement élevés.

Résumé des paramètres de la planification (scénario principal)

Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TC t-5 => t	TC t => t+5
Population	4'709	4'887	5'012	5'117	5'237	5'300	5'400	5'500	6'000	6'300	2.15%	3.13%
Contribuables PP	2'538	2'674	2'750	2'783	2'838	2'872	2'926	2'980	3'251	3'414	2.26%	3.13%
Coefficient	100.00	95.00	95.00	95.00	95.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00		
Taux d'intérêt planifié						1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%		
Taux d'inflation (selon OFS)						0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
Recettes fiscales	14'779'243	15'116'170	15'648'376	16'076'437	17'056'459	15'775'633	15'722'450	15'891'944	15'911'793	16'715'333	2.91%	-0.34%
Recettes IPP	9'274'414	9'125'882	9'635'276	9'825'420	9'893'520	9'478'219	9'645'536	9'812'854	10'649'443	11'151'397	1.30%	2.01%
Recettes IPM	1'745'665	2'117'424	2'003'577	2'090'607	2'090'607	1'966'314	1'745'814	1'747'990	931'250	932'837	3.67%	-12.58%
Autres recettes fiscales	3'759'164	3'872'864	4'009'523	4'160'410	5'072'332	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'631'100	6.18%	-1.51%
CONTRIBUTIONS IMMOBILIERES	1'786'610	1'815'859	1'924'511	1'997'805	2'957'412	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'800'000		Budget
IMPOTS A LA SOURCE	628'205	583'679	699'194	792'831	634'108	650'000	650'000	650'000	650'000	650'000		Budget
IMPOTS SUR LES PRESTATIONS EN CAPITAL	168'773	243'482	255'980	197'291	136'562	142'100	142'100	142'100	142'100	142'100		Budget
IMPOTS - IMMEUBLES DES SOCIETES	26'402	104	0	0	0	0	0	0	0	0		Budget
IMPOTS - GAINS IMMOBILIERS	248'136	-79'700	246'245	133'234	248'171	200'000	200'000	200'000	200'000	200'000		Budget
IMPOTS - MUTATIONS IMMOBILIERES	431'596	578'349	393'671	620'359	644'182	450'000	450'000	450'000	450'000	450'000		Budget
IMPOTS - SUCCES. & DONATIONS	26'274	13'186	15'088	58'031	87'472	15'000	15'000	15'000	15'000	15'000		Budget
IMPOTS - CHIENS	16'017	16'359	16'445	15'504	17'252	16'000	16'000	16'000	16'000	16'000		Budget
IMPOTS SUR LES APPAREILS DE JEUX	2'110	1'920	1'890	1'343	1'460	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000		Budget
PART. A L'IMPOT SUR LES VEHICULES	425'040	440'217	456'500	344'012	345'712	357'000	357'000	357'000	357'000	357'000		Budget
Investissements totaux						6'040'793	11'905'440	8'510'000	22'782'797	24'525'000		73'764'030
Amortissements oblig.	843'525	592'703	612'629	1'357'34	1'357'34	435'734	642'367	915'015	1'392'548	1'619'727		
Intérêts	531'997	393'090	305'352	213'148	211'644	165'760	251'137	415'916	492'863	908'768		



Tél. 021 310 23 23
 Fax 021 310 23 24
 www.bdo.ch

BDO SA
 Biopôle, Rte de la Corniche 2,
 Epalinges
 Case postale 7690
 1002 Lausanne

Plan des investissements avec ordre de priorité

Désignation		2016	2017	2018	2019	2020	64'808'735
	Investissements compte général	4'435'498	8'775'440	6'710'000	19'912'797	24'975'000	
1	Admin. - Archives communales	50'000	50'000	0	0	0	
1		0	0	50'000	52'797	0	
2	Admin. - Archives communales	0	0	50'000	50'000	0	
2		0	0	0	0	50'000	
2	Admin. - Archives - fonds fotogr. Donzallaz	0	0	30'000	30'000	0	
2		0	0	0	0	25'000	
2	Admin - Informatique	0	150'000	160'000	0	0	
1	Police - 10 places de parcs à la gare	0	50'000	0	0	0	
1	Feu - Remplacement du camion-échelle	0	1'000'000	0	0	0	
1	Ecoles - Nouveau bâtiment scolaire	0	0	0	15'000'000	20'000'000	
2	Sport - Assainissement installation de Bossens	0	2'000'000	500'000	0	0	
2		0	0	0	250'000	250'000	
3	Culture - Etude réaffectation Tour à Boyer	0	0	0	30'000	0	
2	Routes - Réfection rtes & trottoirs	435'970	500'000	0	0	0	
2		0	0	500'000	500'000	0	
2		0	0	0	0	500'000	
1	Routes - Etudes & constr. Bât Edlité	0	2'000'000	2'000'000	0	0	
1	Routes - Achat véhicules édilitaires	254'000	0	0	0	0	
2	Routes - Réfection des WC publics	0	200'000	200'000	0	0	
1	Aménag. - Z.I.RABOUD Nespresso - 1ère étape	0	0	0	0	0	

	Désignation	2016	2017	2018	2019	2020
1	Aménag. - Z.I.RABOUD Nespresso - 2ème étape	0	0	0	0	0
1	Aménag. - Rte de contournement des Chavannes	0	0	0	0	0
1	Aménag. - Infrastr. Quartier Vignetta	0	105'329	0	0	0
1	Aménag. - Intra-muros - Rue du Château - Avoines	0	0	0	0	0
1	Aménag. - Intra-muros - Grand-Rue	0	0	500'000	0	0
1	Aménag. - Ch. de la côte yc adduction & séparat.	1'172'416	0	0	0	0
1	Aménag. - Infrastructure Pré des Comtes	0	0	0	500'000	0
1	Aménag. - Infrastr. Echenvettes (giratoire+trotoir)	0	0	0	500'000	0
1	Aménag. - Infrastr. Aliénor (nouvelle éco e)	0	0	0	0	200'000
2	Aménag. - Rte d'Arruffens	0	0	0	0	1'000'000
1	Aménag. - Carrefour "Belle-Croix"	7'108'14	0	0	0	0
2	Aménag. - Concept de station. - Etude+Mise en place	0	100'000	200'000	0	0
3	Aménag. - Zone 30 km/h.	50'000	0	50'000	0	0
1	Aménag. - Assainissement des bruits	39'736	50'000	0	0	0
0		0	0	50'000	0	0
1	Aménag. - Plan Intra-Muros & guide (RCU)	20'000	25'111	0	0	0
2	Aménag. - Et, & mise en place réhabilitation Vieille Ville	0	500'000	1'000'000	0	0
0		0	0	0	1'000'000	1'000'000
3	Aménag. - Eclairage monuments historiques	0	300'000	0	0	0
2	Aménag. - Gare routière	0	0	500'000	500'000	0
2	Aménag. - Gare - Rénovation des WC	0	150'000	0	0	0
1	Aménag. - Abris vélos et station de vélos	0	250'000	0	0	0
2	Aménag. - Parking souterrain Vieille Ville	0	0	300'000	0	0
0		0	0	0	1'500'000	1'500'000
2	Aménag. - Parking souterrain Place Hôtel Ville	0	0	0	0	0

	Désignation	2016	2017	2018	2019	2020
1	Aménag. - PAD Cadre & Modification du PAL	53'383	170'000	0	0	0
3	Aménag. - Route de la Comba	0	700'000	0	0	0
3	Aménag. - Revitalisation du Glaney	0	0	500'000	0	0
3	Aménag. - Toilettes Tour à Boyer	0	300'000	0	0	0
1	Cimetière - Chapelle mortuaire	69'087	0	0	0	0
1	Envir. - Cadastre des sites pollués	30'092	0	0	0	0
3	Envir. - Mise à ciel ouvert ruisseau "Site-Anne"	0	0	0	0	450'000
2	Immeubles - Bât Halle de Gym	0	0	120'000	0	0
2	Immeubles - Bât Hôtel de Ville	0	175'000	0	0	0
1	Finances - Achats de terrains	1'550'000	0	0	0	0
1	Finances - Ventes de terrains	0	0	0	0	0
1	Finances - Ventes de terrains	0	0	0	0	0
1	Finances - Ventes de terrains	0	0	0	0	0
1	Finances - Ventes de terrains	0	0	0	0	0
1	Finances - Promotion immobilière active	0	0	0	0	0
0		0	0	0	0	0
	Investissements comptes PE	1'655'295	4'430'000	2'350'000	2'900'000	2'000'000
1	Eau - Rempl. adduction eau ZIR	198'461	0	0	0	0
1	Eau - "Belle-Croix"	87'440	0	0	0	0
2	Eau - Sources Villarsviriaux/Station UV	0	100'000	0	0	0
1	Eau - Dépl. conduite Bulle-Romont	0	100'000	0	0	0
1	Eau - Echenvettes	0	0	0	100'000	0
1	Eau - Pré des Cornettes	0	0	0	200'000	0
2	Eau - Grand-Rue - Pré des Comtes CAD	0	0	750'000	0	0
1	Eau - Plan d'infrastr. d'équipement d'eau potable	0	30'000	0	0	0
1	Eau - Taxes de raccordements	0	0	0	0	0
1	Eau - Subvention ECAB	0	0	0	0	0
						13'335'295

Désignation		2016	2017	2018	2019	2020
3	Eau - Rte d'Arruffens	0	0	0	0	1'000'000
0		0	0	0	0	0
1	Epur. - Séparatif - "Belle-Croix"	450'000	0	0	0	0
1	Epur. - Séparatif - "Parqueterie"	0	0	400'000	0	0
3	Epur. - Séparatif - "Arruffens"	0	0	0	0	1'000'000
1	Epur. - Séparatif - "Rue Aliénor"	34'000	0	0	0	0
1	Epur. - Séparatif - "Rte de Billens"	299'331	0	0	0	0
1	Epur. - Séparatif - Condemine (nvelle école)	0	0	0	300'000	0
2	Epur. - Réfection canalisation suite contrôle	0	200'000	0	0	0
1	Epur. - Rue du Château - Avoines CAD	0	4'000'000	0	0	0
1	Epur. - Grand Rue - Rue des Comtes CAD	0	0	750'000	0	0
1	Epur. - Collecteur "Ch. du Brit"	86'063	0	0	0	0
1	Epur. - Collecteur "Rempart Est"	500'000	0	0	0	0
2	Epur. - Collecteur "Garden-Center Kaech"	0	0	150'000	0	0
1	Epur. - Echervettes	0	0	0	500'000	0
1	Epur. - Bassin de rétention Echervettes	0	0	0	500'000	0
1	Epur. - Pré des Comtes	0	0	0	300'000	0
1	Epur. - Taxes de raccordements	0	0	0	0	0
1	Epur. - Raccordements COG	0	0	300'000	0	0
0		0	0	0	0	0
1	Ordures - Bâtiment Déchetterie	0	0	0	1'000'000	0
0		0	0	0	0	0
0		0	0	0	0	0
Total		6'090'793	13'205'440	9'060'000	22'812'797	26'975'000
						78'144'030



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

Compte de fonctionnement (scénario principal)

Dépenses

Cpts	Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
		Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses
0	ADMINISTRATION	1'827'179	2'007'351	1'923'223	1'978'100	2'011'749	2'092'996	2'151'858	2'176'290	2'202'400	2'230'304
01	AUTORITES	284'075	280'521	276'264	281'920	277'744	332'830	355'692	380'124	406'234	434'138
02	ADMINISTRATION GENERALE	1'543'104	1'726'830	1'646'959	1'696'180	1'734'005	1'760'166	1'796'166	1'796'166	1'796'166	1'796'166
1	ORDRE PUBLIC	791'859	798'448	799'283	873'667	1'042'278	1'125'710	1'127'297	1'127'148	1'220'449	1'225'395
11	POLICE	181'354	182'030	190'810	190'132	201'819	255'743	255'743	255'743	340'743	340'743
12	JUSTICE	77'466	90'310	89'669	79'755	94'287	88'000	89'660	89'630	97'778	102'667
14	SERVICE DU FEU	403'432	441'999	449'371	532'195	673'876	704'210	704'210	704'210	704'210	704'210
15	MILITAIRES	18'603	18'982	19'272	19'640	19'371	18'020	17'650	17'288	16'934	16'586
16	PROTECTION CIVILE	111'005	65'127	50'162	49'121	49'884	56'899	57'142	57'386	57'632	57'878
17	PROTECTION POPULATION	0	0	0	2'825	3'042	2'838	2'892	2'891	3'163	3'311
2	ENSEIGNEMENT	5'936'109	6'205'944	6'772'362	6'779'738	7'210'365	7'124'656	7'259'083	7'423'511	8'128'376	9'114'794
20	ECOLE ENFANTINE	391'288	426'285	460'397	513'534	507'071	399'250	406'783	414'316	451'981	474'580
21	CYCLE OBLIGATOIRE	3'939'483	4'144'319	4'682'556	4'605'073	5'007'055	4'874'616	4'966'590	5'058'564	5'518'433	6'044'355
22	ECOLLES SPECIALISEES	889'051	912'174	907'888	923'011	936'869	973'315	991'679	1'010'044	1'101'866	1'156'959
23	FORMATION PROFESSIONNELLE	93'044	85'982	84'260	85'435	87'443	91'945	93'680	95'415	104'089	109'293
29	ADMINISTRATION SCOLAIRE	623'242	637'185	637'261	652'686	671'947	785'530	800'351	845'173	952'007	1'329'607
3	CULTURE-LOISIRS-SPORT-JEUNESSE-TOURISME	977'027	1'011'526	966'382	1'006'638	1'123'035	1'256'100	1'341'561	1'326'988	1'385'486	1'363'129
30	BIBLIOTHEQUE	155'901	174'243	140'589	146'298	155'421	153'515	153'515	153'515	153'515	93'515
32	CULTURE - TOURISME	397'262	423'646	429'207	448'548	482'869	552'766	562'517	562'336	610'188	638'899
33	EMBELLISSEMENT	155'028	172'934	150'670	150'287	209'291	236'820	308'820	286'820	286'820	286'820



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

Cpts	Désignation	2011		2012		2013		2014		2015		2016		2017		2018		2019		2020	
		Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses
34	SPORT - LOISIRS	143'602	115'136	114'926	110'946	107'855	161'825	162'107	162'088	166'906	169'796										
35	JEUNESSE	123'535	123'866	129'291	148'860	165'899	149'474	154'902	160'528	166'358	172'400										
37	CAMPS & COLONIES DE VACANCES	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700	1'700										
4	SANTE	1'651'066	1'752'739	1'767'333	1'741'603	1'858'349	1'916'710	1'930'809	2'260'835	2'342'677	2'398'668										
40	HOPITAUX	110'472	88'546	91'258	82'422	89'901	82'670	84'149	84'122	91'381	95'737										
41	HOMES MEDICALISES	869'489	940'370	971'652	1'000'746	1'065'506	1'024'240	1'024'240	1'354'240	1'354'240	1'354'240										
44	SOINS AMBULATOIRES	521'474	584'853	550'456	512'183	607'954	653'900	666'238	666'009	726'556	762'883										
45	PROPHYLAXIE	2'950	4'010	3'530	5'055	3'145	5'300	5'475	5'645	6'158	6'718										
46	SERVICE MEDICAL DES ECOLES	144'821	131'601	147'362	138'123	88'768	147'500	147'500	147'500	160'909	175'537										
47	CONTROLE DES DENREES ALIMENTAIRES	1'860	3'360	3'075	3'075	3'075	3'100	3'208	3'319	3'434	3'553										
5	AFFAIRES SOCIALES	3'574'718	3'308'536	3'665'899	3'918'097	3'550'551	3'942'556	3'987'818	4'034'530	4'160'201	4'332'593										
54	PROTECTION DE LA JEUNESSE	87'328	141'739	144'143	160'453	107'498	156'180	158'895	158'844	172'167	180'160										
55	INVALIDITE	0	1'033'244	1'084'333	1'122'184	1'198'652	1'204'837	1'243'392	1'275'720	1'391'695	1'518'212										
56	AIDE AU LOGEMENT	0	122'288	122'690	123'404	119'412	121'000	120'800	120'601	120'402	120'204										
58	ASSISTANCE	3'487'389	2'011'266	2'314'733	2'512'057	2'124'990	2'460'539	2'464'731	2'479'365	2'495'937	2'514'017										
6	COMMUNICATIONS	1'642'592	1'833'825	1'694'152	1'710'212	1'790'025	1'958'496	2'054'985	2'051'048	2'099'874	2'153'139										
62	ROUTES COMMUNALES	1'330'909	1'450'870	1'304'711	1'246'573	1'282'887	1'422'138	1'507'138	1'477'138	1'477'138	1'477'138										
64	CHEMINS DE FER FEDERAUX	0	0	0	0	0	32'522	32'522	32'522	32'522	32'522										
65	TRAFIC REGIONAL	311'683	382'955	389'441	463'639	507'139	503'836	515'325	541'388	590'214	643'479										
7	ENVIRONNEMENT	72'383	51'914	76'653	180'366	117'822	167'010	167'133	167'130	117'732	118'093										
70	SERVICE DES EAUX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
71	EPURATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
72	ORDURES MENAGERES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0										
74	CIMETIERE	20'680	19'467	19'699	16'405	16'847	72'150	72'150	72'150	22'150	22'150										
78	ENERGIE - AIR - PROTECTION NATURE	1'160	2'100	16'421	33'059	50'123	24'210	24'210	24'210	24'210	24'210										



Tél. 021 310 23 23
 Fax 021 310 23 24
 www.bdo.ch

BDO SA
 Biopôle, Rte de la Corniche 2,
 Epatinges
 Case postale 7690
 1002 Lausanne

Cpts	Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
		Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses	Dépenses
79	AMENAGEMENT DU TERRITOIRE	50'543	30'347	40'534	130'901	50'853	70'650	70'773	70'770	71'372	71'733
8	ECONOMIE	19'958	20'239	17'190	14'301	14'966	14'380	14'196	14'007	14'189	14'276
81	FORETS	19'958	20'239	16'190	14'301	14'966	13'380	13'446	13'444	13'767	13'960
84	INDUSTRIE - ARTISANAT - COMMERCE	0	0	1'000	0	0	1'000	750	563	422	316
9	FINANCES ET IMPOTS	1'548'466	1'227'107	1'231'542	749'125	841'040	1'101'902	1'310'689	1'593'748	2'056'331	2'554'593
90	IMPOTS	167'609	232'852	225'463	261'010	306'109	300'100	300'220	300'360	301'165	302'044
93	PEREQUATION FINANCIERE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
94	IMMEUBLES ET DOMAINES	264'012	260'136	336'048	312'550	335'905	435'844	435'844	435'844	435'844	435'944
95	GERANCE DE LA FORTUNE ET DES DETTES	1'116'845	734'119	670'031	175'565	199'026	265'958	474'625	757'544	1'219'322	1'716'705
99	POSTE NON - VENTILABLE	0	0	0	0	0	100'000	100'000	100'000	100'000	100'000
TOTAL		18'041'358	18'217'630	18'914'019	18'951'648	19'560'199	20'700'516	21'345'429	22'175'234	23'747'715	25'504'983



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epatings
Case postale 7690
1002 Lausanne

Recettes

Cpts	Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
		Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes
0	ADMINISTRATION	188'304	216'140	260'502	241'591	232'200	215'174	210'261	205'585	201'149	196'953
01	AUTORITES	10'160	10'682	10'435	10'808	7'992	11'112	12'009	12'978	14'025	15'157
02	ADMINISTRATION GENERALE	178'144	205'459	250'067	230'783	224'208	204'062	198'252	192'607	187'123	181'796
1	ORDRE PUBLIC	617'091	640'407	641'070	728'020	838'197	776'607	774'030	771'619	819'363	817'251
11	POLICE	134'802	151'611	186'917	194'690	218'377	158'000	158'000	158'000	208'000	208'000
12	JUSTICE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
14	SERVICE DU FEU	352'375	416'711	406'622	482'943	573'084	573'292	573'292	573'292	573'292	573'292
15	MILITAIRES	17'880	18'144	18'499	18'911	18'605	16'800	16'300	15'816	15'345	14'889
16	PROTECTION CIVILE	112'034	53'941	29'032	31'477	28'132	28'515	26'438	24'512	22'726	21'070
17	PROTECTION POPULATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
2	ENSEIGNEMENT	300'626	303'127	290'471	294'881	494'318	596'034	605'333	614'645	658'850	885'627
20	ECOLE ENFANTINE	22'499	35'401	25'476	22'370	28'768	27'100	27'679	28'271	28'875	29'492
21	CYCLE OBLIGATOIRE	142'018	149'261	142'826	157'033	350'983	462'169	470'989	479'609	523'210	549'371
22	ECOLLES SPECIALISEES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
23	FORMATION PROFESSIONNELLE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
29	ADMINISTRATION SCOLAIRE	136'110	118'465	122'169	115'478	114'567	106'765	106'765	106'765	106'765	306'765
3	CULTURE-LOISIRS-SPORT-JEUNESSE-TOURISME	74'086	69'656	52'310	63'051	69'986	57'322	56'426	55'597	54'828	19'944
30	BIBLIOTHEQUE	35'152	38'895	38'384	37'738	45'844	35'172	35'172	35'172	35'172	0
32	CULTURE - TOURISME	5'812	813	812	813	875	875	854	834	814	795
33	EMBELLISSEMENT	27'315	15'448	13'114	12'037	9'267	9'601	9'601	9'601	9'601	9'601
34	SPORT - LOISIRS	3'807	14'500	0	0	1'000	0	0	0	0	0
35	JEUNESSE	2'000	0	0	12'464	13'000	11'674	10'799	9'990	9'241	8'548
37	CAMPS & COLONIES DE VACANCES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0



Tél. 021 310 23 23
 Fax 021 310 23 24
 www.bdo.ch

BDO SA
 Biopôle, Rte de la Corniche 2,
 Epalinges
 Case postale 7690
 1002 Lausanne

Cpts	Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
		Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes
4	SANTE	107'603	87'589	112'136	97'491	64'247	105'000	106'981	108'962	118'868	124'811
40	HOPITAUX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
41	HOMES MEDICALISES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
44	SOINS AMBULATOIRES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
45	PROPHYLAXIE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
46	SERVICE MEDICAL DES ECOLES	107'603	87'589	112'136	97'491	64'247	105'000	106'981	108'962	118'868	124'811
47	CONTROLE DES DENREES ALIMENTAIRES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
5	AFFAIRES SOCIALES	1'840'989	1'451'362	1'695'080	1'560'943	1'664'166	1'723'240	1'755'754	1'788'268	1'950'838	2'048'380
54	PROTECTION DE LA JEUNESSE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
55	INVALIDITE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
56	AIDE AU LOGEMENT	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
58	ASSISTANCE	1'840'989	1'451'362	1'695'080	1'560'943	1'664'166	1'723'240	1'755'754	1'788'268	1'950'838	2'048'380
6	COMMUNICATIONS	86'170	117'400	100'111	117'084	126'192	102'564	102'533	102'501	102'470	102'438
62	ROUTES COMMUNALES	86'170	117'400	100'111	117'084	126'192	102'564	102'533	102'501	102'470	102'438
64	CHEMINS DE FER FEDERAUX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
65	TRAFIC REGIONAL	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
7	ENVIRONNEMENT	18'308	17'955	20'082	108'166	38'469	10'350	10'350	10'350	10'350	10'350
70	SERVICE DES EAUX	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
71	EPURATION	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
72	ORDURES MENAGERES	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
74	CIMETIERE	11'390	13'995	10'250	11'465	5'900	10'250	10'250	10'250	10'250	10'250
78	ENERGIE - AIR - PROTECTION NATURE	0	300	0	28'004	0	0	0	0	0	0
79	AMENAGEMENT DU TERRITOIRE	6'918	3'660	9'832	68'697	32'569	100	100	100	100	100
8	ECONOMIE	19'958	20'239	34'204	14'594	14'966	12'355	12'355	12'355	12'355	12'355
81	FORETS	19'958	20'239	34'204	14'594	14'966	12'355	12'355	12'355	12'355	12'355



Tél. 021 310 23 23
 Fax 021 310 23 24
 www.bdo.ch

BDO SA
 Biopôle, Rte de la Corniche 2,
 Epalinges
 Case postale 7690
 1002 Lausanne

Cpts	Désignation	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
		Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes	Recettes
84	INDUSTRIE - ARTISANAT - COMMERCE	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
9	FINANCES ET IMPOTS	16'249'669	16'699'374	17'317'081	17'805'836	18'702'918	17'979'970	17'928'206	18'099'141	18'120'453	18'925'480
90	IMPOTS	14'862'604	15'195'543	15'740'528	16'152'302	17'161'965	15'865'633	15'813'869	15'984'804	16'006'116	16'811'143
93	PEREQUATION FINANCIERE	670'055	792'614	828'575	877'490	915'614	1'005'283	1'005'283	1'005'283	1'005'283	1'005'283
94	IMMEUBLES ET DOMAINES	490'433	481'042	525'507	541'410	563'426	657'318	657'318	657'318	657'318	657'318
95	GERANCE DE LA FORTUNE ET DES DETTES	54'298	62'545	49'372	40'936	44'918	451'736	451'736	451'736	451'736	451'736
99	POSTE NON - VENTILABLE	172'280	167'629	173'099	193'697	16'995	0	0	0	0	0
TOTAL		19'502'805	19'623'248	20'523'048	21'031'658	22'245'659	21'578'616	21'562'229	21'769'023	22'049'524	23'142'591



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epaltinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

Tableau de bord scénario 2 (priorité 1)



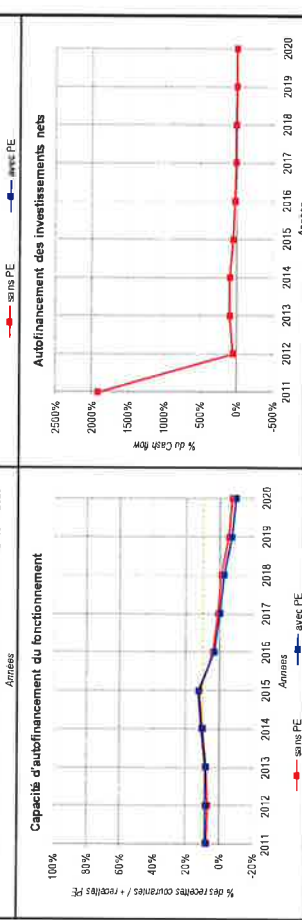
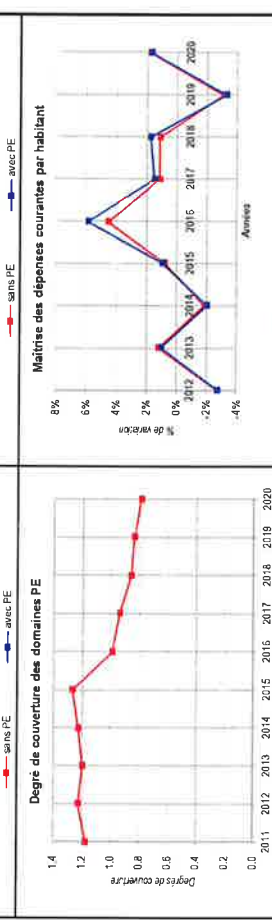
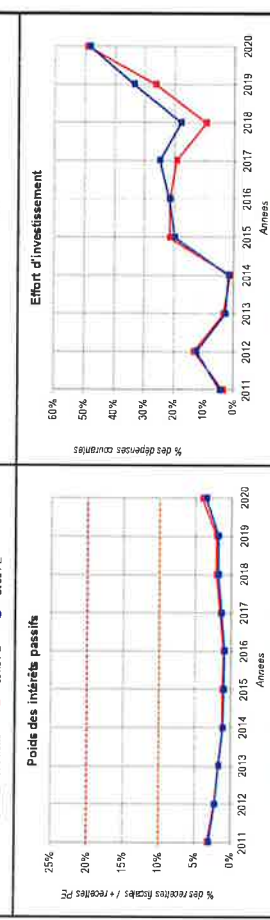
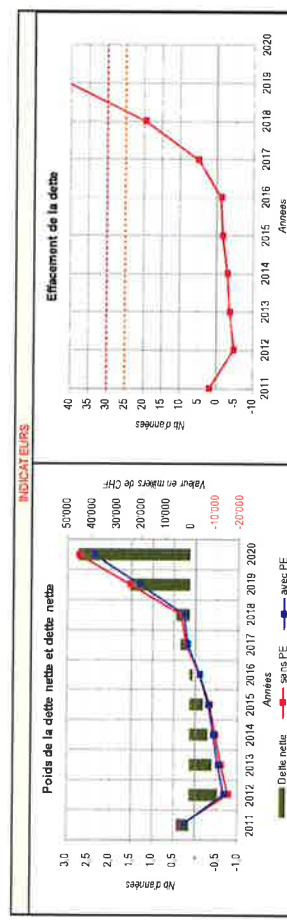
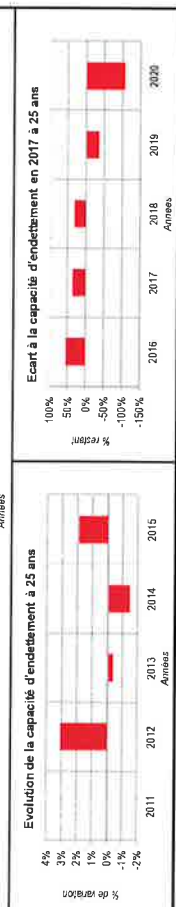
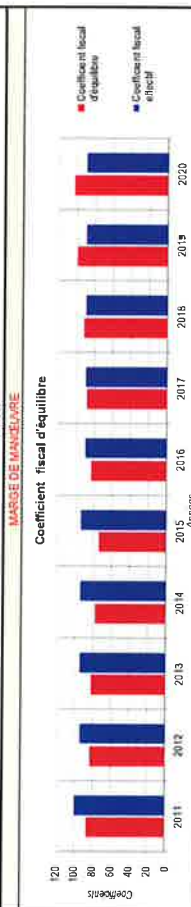
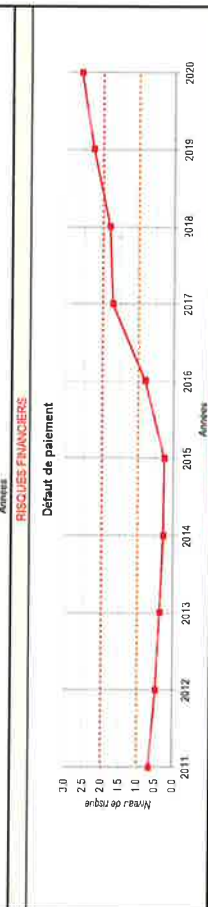
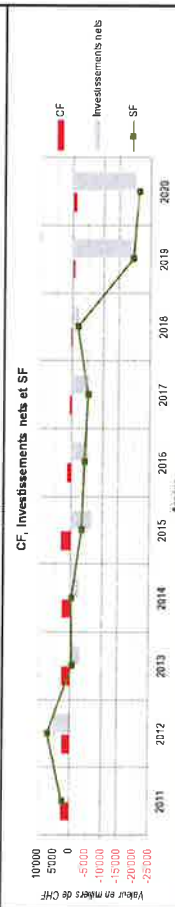
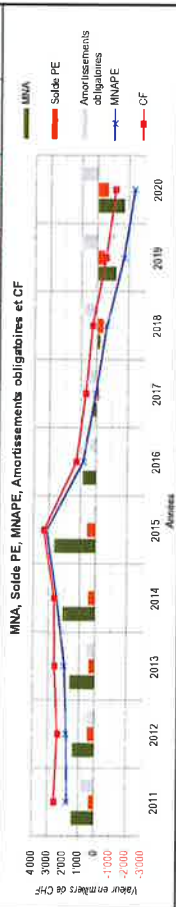
Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

SCENARIO 2 (priorité 1)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TC t-5 => t	
											TC t-5 => t	TC t => t+5
Population	4709	4887	5012	5117	5237	5300	5400	5500	6000	6300	2.15%	3.13%
Contribuables PP	2'538	2'674	2'750	2'783	2'838	2'872	2'926	2'980	3'251	3'414	2.26%	3.13%
Coefficient	100.00	95.00	95.00	95.00	95.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00		
Taux d'intérêt planifié						1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	
Taux d'inflation (selon OFS)						0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	
Recettes fiscales	14'779'243	15'116'170	15'648'376	16'076'437	17'056'459	15'775'633	15'722'450	15'891'944	15'911'793	16'715'333	2.91%	-0.34%
Recettes IPP	9'274'414	9'125'982	9'635'276	9'825'420	9'893'520	9'478'219	9'645'536	9'812'854	10'649'443	11'151'397	1.30%	2.01%
Recettes IPM	1'745'665	2'117'424	2'003'577	2'090'607	2'090'607	1'966'314	1'745'814	1'747'990	931'250	932'837	3.67%	-12.58%
Autres recettes fiscales	3'759'164	3'872'864	4'009'523	4'160'410	5'072'332	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'631'100	6.18%	-1.51%
CONTRIBUTIONS IMMOBILIERES	1'786'610	1'815'859	1'924'511	1'997'805	2'957'412	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'800'000		Budget
IMPOTS A LA SOURCE	628'205	583'679	699'194	792'831	634'108	650'000	650'000	650'000	650'000	650'000		Budget
IMPOTS SUR LES PRESTATIONS EN CAPITAL	168'773	243'492	255'980	197'291	136'562	142'100	142'100	142'100	142'100	142'100		Budget
IMPOTS - IMMEUBLES DES SOCIETES	26'402	104	0	0	0	0	0	0	0	0		Budget
IMPOTS - GAINS IMMOBILIERES	248'136	179'700	246'245	133'234	248'171	200'000	200'000	200'000	200'000	200'000		Budget
IMPOTS - MUTATIONS IMMOBILIERES	431'596	578'349	393'671	620'359	644'182	450'000	450'000	450'000	450'000	450'000		Budget
IMPOTS - SUCCES. & DONATIONS	262'74	13'186	15'088	58'031	87'472	15'000	15'000	15'000	15'000	15'000		Budget
IMPOTS - CHIENS	16'017	16'359	16'445	15'504	17'252	16'000	16'000	16'000	16'000	16'000		Budget
IMPOTS SUR LES APPAREILS DE JEU	2'110	1'920	1'890	1'343	1'460	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000		Budget
PART. A L'IMPOT SUR LES VEHICULES	425'040	440'217	456'500	344'012	345'712	357'000	357'000	357'000	357'000	357'000		Budget
Investissements totaux						5'604'823	7'830'440	4'050'000	18'952'797	20'200'000	Total invest. bruts:	
Amortissements oblig.	843'525	592'703	612'629	135'734	135'734	435'734	642'367	854'576	1'084'909	1'225'688		
Intérêts	531'997	393'090	305'352	213'148	211'644	165'760	243'377	335'485	331'616	676'479		

SCENARIO 2 (politique 1) - Situation générale

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
MNA - MNAPE - CF	18 502 805	19 223 248	20 520 048	21 001 688	21 578 616	21 789 023	21 789 023	22 649 524	23 142 281	23 142 281
Recettes	18 502 805	19 223 248	20 520 048	21 001 688	21 578 616	21 789 023	21 789 023	22 649 524	23 142 281	23 142 281
Charges - amort obl.	18 041 358	18 717 530	19 140 919	19 551 948	19 960 159	20 300 516	20 300 516	21 388 776	22 400 668	24 838 243
MNA	1 461 448	1 405 719	1 608 928	2 078 910	2 618 457	878 507	2 254 505	-2 057 196	-1 191 145	-1 695 963
MNAPE	3 287 662	4 282 223	3 822 033	4 282 230	4 276 339	-12 588	-1 537 461	-3 817 792	-4 722 441	-5 888 025
MNAPE - MNA	1 781 209	1 831 942	1 981 061	2 506 100	3 743 989	865 012	5 689 986	1 869 268	2 734 296	4 192 062
Amortissements obligataires	843 525	539 703	1 981 061	1 981 061	1 981 061	1 981 061	1 981 061	1 981 061	1 981 061	1 981 061
CF	2 634 734	2 424 545	2 658 980	2 641 834	3 246 933	1 301 138	71 205	265 588	-59 878	-200 070
Investissements nets	-1 317 477	-4 019 350	-2 902 314	-2 915 725	-5 524 659	-5 544 923	-5 770 046	-1 870 279	-1 039 740	-1 039 740
SF	2 487 256	724 835	3 661 294	3 727 559	3 768 892	-2 243 887	-5 058 371	-1 978 127	-2 113 874	-2 113 874





Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

Tableau de bord scénario 3 (priorités 1, 2 & 3)



Tél. 021 310 23 23
Fax 021 310 23 24
www.bdo.ch

BDO SA
Biopôle, Rte de la Corniche 2,
Epalinges
Case postale 7690
1002 Lausanne

SCENARIO 3 (priorités 1, 2& 3)	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	TC t-5 => t	
											TC t-5 => t	TC t => t+5
Population	4709	4887	5012	5117	5237	5300	5400	5500	6000	6300	2.15%	3.13%
Contribuables PP	2'538	2'674	2'750	2'783	2'838	2'872	2'926	2'980	3'251	3'414	2.26%	3.13%
Coefficient	100.00	95.00	95.00	95.00	95.00	90.00	90.00	90.00	90.00	90.00		
Taux d'intérêt planifié						1.78%	1.78%	1.78%	1.78%	1.78%		
Taux d'inflation (selon OFS)						0.00%	0.00%	0.00%	0.00%	0.00%		
Recettes fiscales	14'779'243	15'116'170	15'648'376	16'076'437	17'058'459	15'775'633	15'722'450	15'891'944	15'911'793	16'715'333	2.91%	-0.34%
Recettes IPP	9'274'414	9'125'882	9'635'276	9'825'420	9'893'520	9'478'219	9'645'536	9'812'854	10'649'443	11'151'397	1.30%	2.01%
Recettes IPM	1'745'665	2'117'424	2'003'577	2'090'607	2'090'607	1'986'314	1'745'814	1'747'990	931'250	932'837	3.67%	-12.58%
Autres recettes fiscales	3'759'164	3'872'864	4'009'523	4'160'410	5'072'332	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'331'100	4'631'100	6.18%	-1.51%
CONTRIBUTIONS IMMOBILIERES	1'786'610	1'515'859	1'924'511	1'997'805	2'957'412	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'500'000	2'800'000		Budget
IMPOTS A LA SOURCE	628'205	583'679	699'194	792'831	634'108	650'000	650'000	650'000	650'000	650'000		Budget
IMPOTS SUR LES PRESTATIONS EN CAPITAL	168'773	243'492	255'980	197'291	136'562	142'100	142'100	142'100	142'100	142'100		Budget
IMPOTS - IMMEUBLES DES SOCIETES	26'402	104	0	0	0	0	0	0	0	0		Budget
IMPOTS - GAINS IMMOBILIERS	248'136	179'700	246'245	133'234	248'171	200'000	200'000	200'000	200'000	200'000		Budget
IMPOTS - MUTATIONS IMMOBILIERES	431'596	578'349	393'671	620'359	644'182	450'000	450'000	450'000	450'000	450'000		Budget
IMPOTS - SUCCES. & DONATIONS	26'274	13'186	15'088	58'031	87'472	15'000	15'000	15'000	15'000	15'000		Budget
IMPOTS - CHIENS	16'017	16'359	16'445	15'504	17'252	16'000	16'000	16'000	16'000	16'000		Budget
IMPOTS SUR LES APPAREILS DE JEUX	2'110	1'920	1'890	1'343	1'460	1'000	1'000	1'000	1'000	1'000		Budget
PART. A L'IMPOT SUR LES VEHICULES	425'040	440'217	456'500	344'012	345'712	357'000	357'000	357'000	357'000	357'000		Budget
Investissements totaux						6'090'793	13'205'440	9'060'000	22'812'797	26'975'000	Total invest. bruts:	
Amortissements oblig.	843'525	592'703	612'629	135'734	135'734	435'734	642'367	967'015	1'468'548	1'696'927		78'144'030
Intérêts	531'997	393'090	305'352	213'148	211'644	165'760	252'027	436'401	516'383	933'240		

SCENARIO 3 priorités 1, 2 & 3 - Situation générale

	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
MNA - MNAPE - CF	19502805	19622248	20523148	21031856	22245659	21579516	21582728	21788023	22048524	23142391
Recettes	16041358	19217630	18914719	18951848	19560199	20700516	21345428	22175234	23747715	25504983
Dépenses + amort. obl.	1481448	1405819	1300028	2078910	2685459	678100	216500	-40211	-188191	-252283
MNA	329762	428223	382033	428290	527639	-71656	-155746	-82139	-59702	-210754
MNAPE	1791209	1831842	1981061	2568100	3218989	685402	61825	-80342	-221853	-3022421
Amortissements obligatoires	843505	592702	612628	135734	135734	45724	62397	957015	1468548	1386527
Investissements nets	2038734	2824545	2809880	2941854	3548833	1301736	703417	168372	-163545	-1359591
CF	-137477	4519050	-2942014	-2918126	-5634855	-6130793	-1094544	-6350700	-22562787	-38430700
SF	2487256	7243585	-336624	-274281	-2785362	-4729857	-10747023	-7352336	-27302142	-27855591

