



Département des finances et des institutions
Administration cantonale des finances

Departement für Finanzen und Institutionen
Kantonale Finanzverwaltung

CANTON DU VALAIS
KANTON WALLIS

Compte 2016 Un compte positif qui prépare l'avenir !

03 | 04 | 2017



PRESSE



Présidence du Conseil d'Etat
Information (IVS)

Präsidium des Staatsrates
Information (IVS)

CANTON DU VALAIS
KANTON WALLIS

INVITATION POUR LES MEDIAS

27 mars 2017

Compte 2016 de l'Etat du Valais

Madame, Monsieur,

Pour vous présenter le résultat du Compte de l'Etat du Valais pour l'année 2016, le conseiller d'Etat **Maurice Tornay**, chef du Département des finances et des institutions (DFI), vous convie à la traditionnelle **conférence de presse** annuelle

lundi 3 avril 2017 à 10.00 heures
Salle 1 – Espace Porte de Conthey à Sion

Le chef de l'Administration cantonale des finances, **Pierre-André Charbonnet** et **Damian Locher**, adjoint et chef de la comptabilité générale de l'Etat, participeront également à cette rencontre.

La documentation usuelle vous sera remise directement sur place. Vous la trouverez également sur le site Internet www.vs.ch dans les rubriques habituelles.

En vous souhaitant bonne réception de la présente, je vous adresse, Madame, Monsieur, mes salutations les meilleures.

André Mudry
Chef de l'information





COMMUNIQUÉ POUR LES MÉDIAS

3 avril 2017

Compte 2016 Un compte positif qui prépare l'avenir !

(IVS).- Le compte 2016 de l'Etat du Valais présente un excédent de revenus de 41,8 millions de francs et un excédent de financement de 69,7 millions. Le respect du budget, la gestion maîtrisée des charges, la croissance des recettes et la distribution des bénéfices de la Banque nationale suisse (BNS) ont conduit à ces résultats positifs. Les montants ainsi dégagés sont employés à compenser le solde des découverts comptables et financiers 2014. L'amortissement des découverts 2013 et 2014 est ainsi terminé à fin 2016.

Le compte de fonctionnement, objet du frein aux dépenses, clôture avec un excédent de revenus. Les revenus (3,31 milliards de francs) dépassent de 41,8 millions de francs les charges (3,27 milliards de francs). Avant prise en compte des amortissements du patrimoine administratif, le compte de fonctionnement dégage une marge d'autofinancement (cash-flow) de 219,0 millions de francs.

Cette marge d'autofinancement permet de financer les investissements nets réalisés d'un montant de 149,4 millions de francs et de dégager un excédent de financement de 69,7 millions de francs.

Charges maîtrisées

Les charges d'exploitation correspondent aux prévisions budgétaires (+0,6%) et représentent 1% d'évolution par rapport au compte 2015. Elles sont dès lors globalement bien maîtrisées. Elles sont constituées, comme pour les années précédentes, pour moitié de subventions et dédommagements à des collectivités publiques et pour un tiers de charges de personnel, qui sont légèrement inférieures au budget (-3,5 millions de francs).

Recettes supérieures aux prévisions

Les revenus réalisés en 2016 sont supérieurs aux prévisions budgétaires, grâce, notamment, à la distribution de bénéfices de la BNS de 26,8 millions de francs et aux recettes fiscales supérieures de 3,8%, qui apportent 45,7 millions de francs supplémentaires.

L'amélioration des recettes fiscales par rapport au budget permet d'alimenter le fonds de compensation de fluctuations de recettes à hauteur de 44 millions de francs. Ce fonds a été institué par le Grand Conseil en décembre 2014. Son but est de constituer un socle au niveau de la fortune de l'Etat à même de faire face à des fluctuations de valeurs importantes au niveau des recettes. Il s'agit de maîtriser les effets indésirables d'abruptes et significatives diminutions de recettes



sur le financement des prestations pérennes de l'Etat. A fin 2016, ce fonds s'élève à 89 millions de francs, ce qui équivaut à 7% des recettes fiscales.

Investissements

L'Etat du Valais a investi 496 millions de francs bruts. 229 millions ont été investis dans des ouvrages de génie civil et 111 millions, dans des participations aux investissements de tiers, essentiellement pour les communes ou associations de communes. D'importants reports de travaux, particulièrement au niveau des routes nationales et de la correction du Rhône, ont empêché d'atteindre l'objectif escompté au budget de 590 millions d'investissements bruts.

Après prise en compte des recettes y relatives, le compte des investissements s'établit à 149,4 millions de francs nets.

L'endettement net du canton atteint 1,07 milliard de francs à fin 2016 (1,14 en 2015). La dette par habitant représente 3'198 francs, soit 248 francs de moins qu'en 2015.

Conclusion

Les résultats positifs du compte 2016 permettent de terminer l'amortissement des découverts 2013 et 2014. Le compte est dans la lignée de celui de 2015, avec des charges maîtrisées et des recettes meilleures qu'escomptées. Cette amélioration de recettes, en partie liées à des revenus ponctuels, a permis d'alimenter le fonds de compensation de fluctuations de recettes, en vue de constituer un socle de fortune à même de limiter les effets d'abruptes diminutions de recettes sur le financement à long terme des prestations de l'Etat et de préparer sereinement l'avenir.

Note aux rédactions

Pour plus de renseignements, vous pouvez vous adresser au conseiller d'Etat Maurice Tornay - 027 606 50 05

PRESENTATION DU COMPTE VORSTELLUNG DER RECHNUNG 2016

Un compte positif
qui prépare l'avenir !

*Eine positive Rechnung,
die Zukunftsperspektiven eröffnet!*

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

CANTON DU VALAIS
KANTON VALAIS

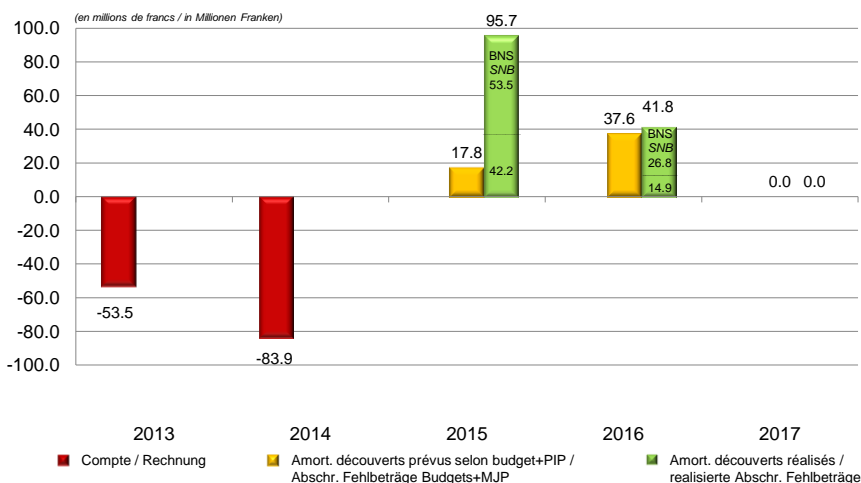
Résultat du compte 2016 Ergebnis der Rechnung 2016

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|---|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|--|
| Résultat du compte de fonctionnement | 95.7 | 37.6 | 41.8 | 4.1 | Ergebnis der Laufenden Rechnung |
| Excédent (+) / Insuffisance (-) de financement | 97.2 | 42.8 | 69.7 | 26.9 | Finanzierungsüberschuss (+) / -fehlbetrag (-) |

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

CANTON DU VALAIS
KANTON VALAIS

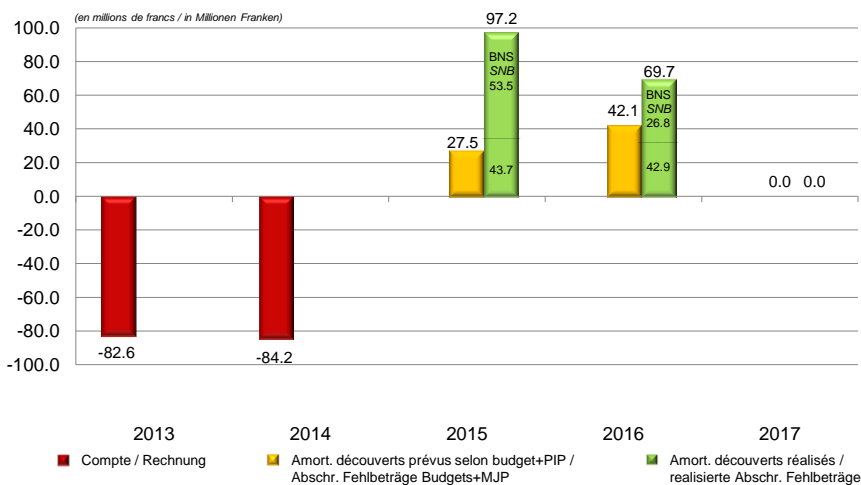
Amortissements des découverts comptables Abschreibungen der buchmässigen Fehlbeträge



03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

CANTON DU VALAIS
KANTON VALAIS

Amortissements des découverts financiers Abschreibungen der Finanzierungsfehlbeträge



03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

CANTON DU VALAIS
KANTON VALAIS

Résultat du compte 2016 Ergebnis der Rechnung 2016

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|---|
| Résultat du compte de fonctionnement après amort. des découverts comptables | - | - | - | - | Ergebnis der Laufenden Rechnung nach Abschreib. der buchm. Fehlbeträge |
| Amort. des découverts comptables | 95.7 | 37.6 | 41.8 | 4.1 | Abschreib. der buchm. Fehlbeträge |
| Résultat avant amortissement des découverts | 95.7 | 37.6 | 41.8 | 4.1 | Ergebnis vor Abschreibung der Fehlbeträge |
| Amort. du patrimoine administratif | 182.8 | 195.1 | 161.7 | -33.4 | Abschreib. Verwaltungsvermögen |
| Amort. supplémentaires du patrimoine administratif | - | - | 15.6 | 15.6 | Zusätzliche Abschreib. Verwaltungsvermögen |
| Marge d'autofinancement | 278.5 | 232.7 | 219.0 | -13.7 | Selbstfinanzierungsmarge |

Compte des investissements Investitionsrechnung

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|--|
| Compte des investissements | | | | | Investitionsrechnung |
| Dépenses | 506.6 | 588.7 | 496.3 | -92.4 | Ausgaben |
| Recettes | 325.3 | 398.7 | 347.0 | -51.8 | Einnahmen |
| Investissements nets | 181.3 | 190.0 | 149.4 | -40.6 | Netto-Investitionen |
| Préfinancement des dépenses¹ | -0.1 | - | 5.4 | 5.4 | Aufwandsvorfinanzierungen¹ |

¹ LGCAF, art. 22 al. 3 et 4
+ : Attributions / - : Prélèvements

¹ FHG, Art. 22 Abs. 3 und 4
+ : Einlagen / - : Entnahmen

Compte de financement Finanzierung

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecart / Differenz 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|---|----------------------------|----------------|----------------------------|----------------------------------|---|
| Marge d'autofinancement | 278.5 | 232.7 | 219.0 | -13.7 | Selbstfinanzierungsmarge |
| Investissements nets | 181.3 | 190.0 | 149.4 | -40.6 | Netto-Investitionen |
| Excédent (+) / Insuffisance (-) de financement avant amortissement des découverts | 97.2 | 42.8 | 69.7 | 26.9 | Finanzierungsüberschuss (+) / -fehlbetrag (-) vor Abschreibung der Fehlbeträge |
| Amortissement des découverts financiers | 97.2 | 42.1 | 69.7 | 27.6 | Abschreibung der Finanzierungsfehlbeträge |
| Résultat après amortissement des découverts financiers | - | 0.6 | - | -0.6 | Ergebnis nach Abschreibung der Finanzierungsfehlbeträge |

7

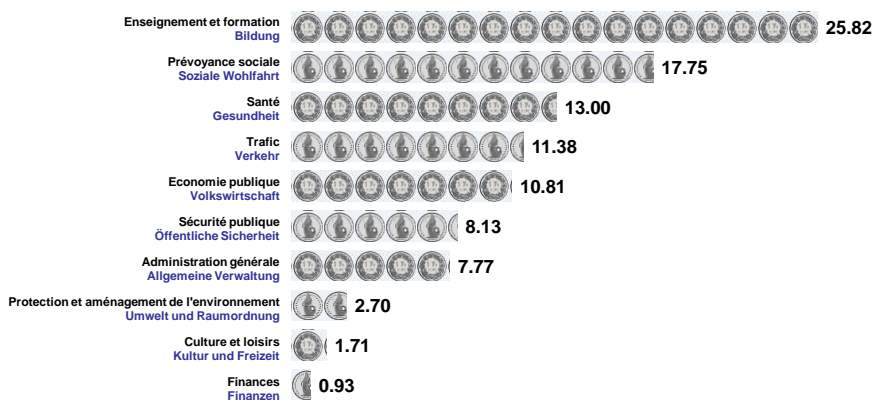
03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Dépenses par secteur d'activités Funktionale Gliederung des Aufwandes

Chaque fois qu'il a dépensé 100 francs, l'Etat a consacré en 2016 :

Wenn im 2016 Fr. 100.- ausgegeben wurden, verwendete der Staat diese für:



8

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Compte de fonctionnement Laufende Rechnung

▲ Résultat du compte de fonctionnement

▲ Ergebnis der Laufenden Rechnung

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

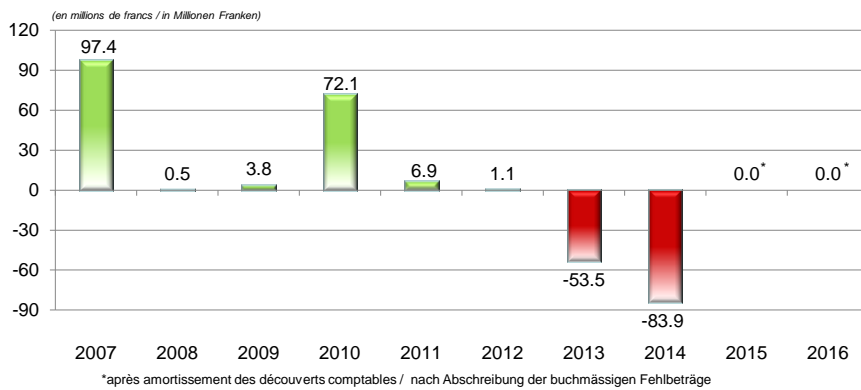
9



Compte de fonctionnement Laufende Rechnung

Evolution de 2007 à 2016

Entwicklung von 2007 bis 2016



03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

10



Compte de fonctionnement Laufende Rechnung

▲ Charges

▲ Aufwand

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



11

Charges d'exploitation Betrieblicher Aufwand

| | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts/ Differenz 2016-B16 | Ecarts en % / Differenz in % | Poids / Aufteilung 2016 | |
|--|----------------|----------------------------|----------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------|---|
| <i>(en millions de francs)</i> | | | | | | <i>(in Millionen Franken)</i> |
| 30 Charges de personnel | 947.2 | 943.8 | -3.5 | -0.4% | 31.3% | 30 Personalaufwand |
| 31 Biens, services et marchandises | 217.5 | 223.9 | 6.4 | 3.0% | 7.4% | 31 Sachaufwand |
| 33 Amort. du patrimoine financier | 26.9 | 33.3 | 6.4 | 23.7% | 1.1% | 33 Abschreib. Finanzvermögen |
| 33 Amort. du patrimoine administratif | 160.5 | 143.3 | -17.2 | -10.7% | 4.7% | 33 Abschreib. Verwaltungsvermögen |
| 34 Parts et contr. sans affectation | 107.0 | 105.6 | -1.4 | -1.3% | 3.5% | 34 Anteile u. Beiträge ohne Zweckbind. |
| 35 Dédommag. à des collectivités publ. | 129.6 | 124.5 | -5.1 | -3.9% | 4.1% | 35 Entschädigungen an Gemeinwesen |
| 36 Subventions accordées | 1'266.7 | 1'274.7 | 7.9 | 0.6% | 42.2% | 36 Eigene Beiträge |
| 37 Subventions redistribuées | 132.0 | 143.5 | 11.5 | 8.7% | 4.8% | 37 Durchlaufende Beiträge |
| 38 Attributions financements spéciaux ¹ | 14.7 | 26.7 | 12.0 | 81.5% | 0.9% | 38 Einlagen in Spezialfinanzierungen ¹ |
| Total | 3'002.1 | 3'019.3 | 17.1 | 0.6% | 100.0% | Total |

¹ LGCAF, art. 9

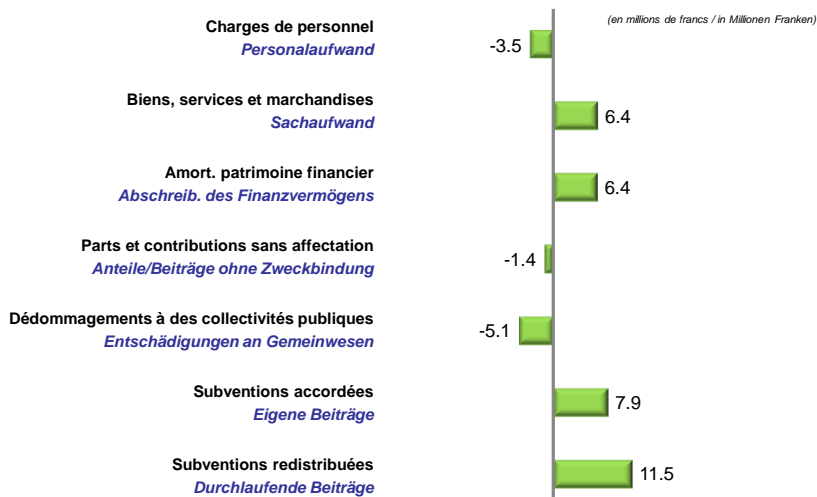
¹ FHG, Art. 9

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



12

Ecarts par rapport au budget 2016 des charges d'exploitation Budget 2016: Abweichungen beim betrieblichen Aufwand



Subventions sans caractère d'investissement Beiträge ohne Investitionscharakter

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------|
| Enseignement et formation | 165.3 | 172.7 | 165.8 | -6.9 | Bildung |
| Culture et loisirs | 15.3 | 14.6 | 14.9 | 0.3 | Kultur und Freizeit |
| Santé | 568.1 | 584.7 | 594.4 | 9.8 | Gesundheit |
| Prévoyance sociale | 337.6 | 346.2 | 342.8 | -3.3 | Soziale Wohlfahrt |
| Trafic | 56.4 | 56.0 | 63.6 | 7.6 | Verkehr |
| Aménagement et environnement | 12.8 | 8.5 | 12.8 | 4.3 | Umwelt und Raumplanung |
| Economie publique | 48.1 | 39.7 | 39.8 | 0.0 | Volkswirtschaft |
| Finances | 0.3 | 0.1 | 0.0 | -0.0 | Finanzen |
| Autres subventions | 38.7 | 44.3 | 40.4 | -3.8 | Andere Beiträge |
| Total | 1'242.5 | 1'266.7 | 1'274.7 | 7.9 | Total |

Compte de fonctionnement Laufende Rechnung

Revenus

Ertrag

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



15

Revenus d'exploitation Betrieblicher Ertrag

| | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecart/ Differenz 2016-B16 | Ecart en % / Differenz in % | Poids / Aufteilung 2016 | |
|--|----------------|----------------------------|---------------------------------|--------------------------------------|-------------------------------|---|
| <i>(en millions de francs)</i> | | | | | | <i>(in Millionen Franken)</i> |
| 40 Impôts | 1'214.4 | 1'260.1 | 45.7 | 3.8% | 40.9% | 40 Steuern |
| 41 Patentes, concessions | 43.0 | 43.0 | 0.0 | 0.1% | 1.4% | 41 Patente und Konzessionen |
| 43 Contributions | 200.7 | 205.3 | 4.6 | 2.3% | 6.7% | 43 Entgelte |
| 44 Parts recettes et contr. sans affectation | 762.7 | 761.0 | -1.7 | -0.2% | 24.7% | 44 Anteile und Beiträge ohne Zweckbind. |
| 45 Dédommagements de collect. publiques | 129.7 | 153.1 | 23.4 | 18.0% | 5.0% | 45 Rückerstattungen von Gemeinwesen |
| 46 Subventions acquises | 470.8 | 482.2 | 11.4 | 2.4% | 15.6% | 46 Beiträge für eigene Rechnung |
| 47 Subventions à redistribuer | 132.0 | 143.5 | 11.5 | 8.7% | 4.7% | 47 Durchlaufende Beiträge |
| 48 Prélèvements financements spéciaux ¹ | 39.4 | 35.7 | -3.7 | -9.4% | 1.2% | 48 Entnahmen aus Spezialfinanzierungen ¹ |
| Total | 2'992.8 | 3'084.0 | 91.2 | 3.0% | 100.0% | Total |

¹ LGCAF, art. 9

¹ FHG, Art. 9

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



16

Impôts Steuern

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|--|
| Impôts sur le revenu et la fortune | 790.8 | 779.7 | 810.6 | 30.9 | Einkommens- und Vermögenssteuern |
| Impôts sur le bénéfice et le capital | 130.5 | 115.1 | 136.3 | 21.2 | Gewinn- und Kapitalsteuern |
| Impôts fonciers | 20.7 | 20.7 | 21.2 | 0.5 | Grundstücksteuern |
| Impôts sur les gains en capital | 48.5 | 44.0 | ★ 37.9 | -6.1 | Vermögensgewinnsteuern |
| Droits de mutations et de timbre | 81.0 | 81.3 | 76.3 | -5.0 | Vermögensverkehrssteuern |
| Impôts sur les successions et donations | 25.4 | 15.0 | ★ 19.1 | 4.1 | Erbschafts- und Schenkungssteuern |
| Impôts véhicules, bateaux et autres impôts sur la propriété et la dépense | 68.8 | 70.1 | 70.3 | 0.2 | Steuern auf Motorfahrzeuge, Schiffe und übrige Besitz- und Aufwandsteuern |
| Impôts sur les forces hydrauliques | 96.7 | 88.0 | 87.6 | -0.4 | Wasserkraftsteuern |
| Amendes fiscales | 1.6 | 0.5 | 0.7 | 0.2 | Steuerbussen |
| Total | 1'264.1 | 1'214.4 | 1'260.1 | 45.7 | Total |

★ Parts communales aux recettes d'impôts (38.1 mios)
Gemeindeanteil an den Steuererträgen (38.1 Mio.)

Parts à des recettes et contributions s/affectation Anteile und Beiträge ohne Zweckbindung

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|---|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|--|
| Péréquation des ressources | 490.0 | 537.3 | 537.3 | 0.0 | Ressourcenausgleich |
| Péréquation, compensation des charges géo-topographiques | 74.2 | 73.4 | 73.4 | -0.0 | Geo-topographischer Lastenausgleich |
| Part au produit des impôts sur les huiles minérales | 30.6 | 32.3 | 33.0 | 0.7 | Anteil an der Mineralölsteuer |
| Part de l'Etat à l'impôt anticipé | 25.7 | 19.0 | 15.6 | -3.4 | Kantonsanteil an der Verrechnungssteuer |
| Part de l'Etat à l'IFD | 63.3 | 59.5 | 61.5 | 2.0 | Kantonsanteil an der DB |
| Part à la redevance sur le trafic des poids lourds liée aux prestations (RPLP) | 37.4 | 38.7 | 37.6 | -1.1 | Anteil an der Leistungsabhängigen Schwerverkehrsabgabe (LSVA) |
| Autres parts et contributions | 2.6 | 2.6 | 2.6 | 0.0 | Andere Anteile und Beiträge |
| Total | 723.8 | 762.7 | 761.0 | -1.7 | Total |

Subventions acquises Beiträge für eigene Rechnung

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecart / Différence 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|---------------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|
| Confédération | 213.8 | 224.3 | 228.8 | 4.5 | Bund |
| Assurance-maladie | 94.1 | 98.0 | 99.3 | 1.3 | Krankenkassen |
| Assurances sociales | 36.8 | 37.0 | 39.4 | 2.4 | Sozialversicherungen |
| Formation professionnelle | 27.9 | 27.6 | 27.6 | -0.0 | Berufsbildung |
| Industrie, commerce et travail | 20.9 | 21.8 | 21.5 | -0.3 | Industrie, Handel und Arbeit |
| Routes nationales | 6.0 | 8.8 | 6.1 | -2.6 | Nationalstrassen |
| Autres | 28.1 | 31.1 | 34.8 | 3.7 | Andere |
| Cantons | 1.1 | 1.5 | 1.5 | 0.1 | Kantone |
| Communes | 227.5 | 222.8 | 229.5 | 6.7 | Gemeinden |
| Enseignement | 111.0 | 113.2 | 112.9 | -0.4 | Unterrichtswesen |
| Action sociale | 32.0 | 34.3 | 31.8 | -2.5 | Sozialwesen |
| Entretien des routes | 19.8 | 9.8 | 16.8 | 7.0 | Strassenunterhalt |
| Assurances sociales | 17.6 | 17.8 | 17.7 | -0.1 | Sozialversicherungen |
| Péréquation financière intercommunale | 24.5 | 25.1 | 25.1 | -0.0 | Interkommunaler Finanzausgleich |
| Autres | 22.6 | 22.7 | 25.3 | 2.6 | Andere |
| Propres établissements | 13.4 | 11.1 | 10.8 | -0.3 | Eigene Anstalten |
| Autres subventions | 15.7 | 11.1 | 11.7 | 0.5 | Andere Beiträge |
| Total | 471.6 | 470.8 | 482.2 | 11.4 | Total |

19

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Compte de fonctionnement Laufende Rechnung

▲ **Résultats des activités de financement
et extraordinaires**

▲ **Ergebnis aus Finanzierung und
ausserordentliches Ergebnis**

20

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Charges et revenus financiers Finanzaufwand und -ertrag

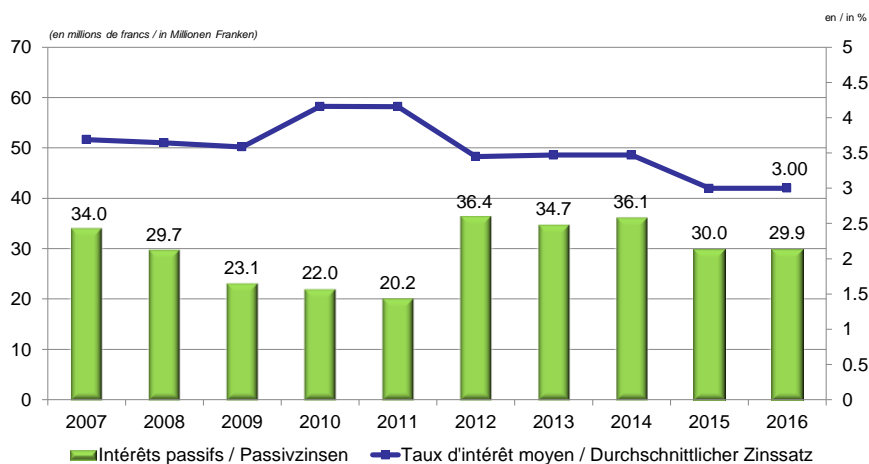
| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Charges financières | | | | | Finanzaufwand |
| Intérêts passifs | 30.0 | 30.4 | 29.9 | -0.5 | Passivzinsen |
| Revenus financiers | | | | | Finanzertrag |
| Revenus des biens | 59.6 | 55.3 | 58.1 | 2.9 | Vermögenserträge |
| Résultat d'activités de financement | 29.6 | 24.8 | 28.2 | 3.4 | Ergebnis aus Finanzierung |

Charges et revenus extraordinaires Ausserordentlicher Aufwand und Ertrag

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | (in Millionen Franken) |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|---|
| Charges extraordinaires | 176.4 | 72.3 | 160.6 | 88.3 | Ausserordentlicher Aufwand |
| 33 Amort. du patrimoine administratif | 31.3 | 34.6 | 34.0 | -0.7 | 33 Abschreib. Verwaltungsvermögen |
| 33 Amort. des découverts comptables | 95.7 | 37.6 | 41.8 | 4.1 | 33 Abschreib. der buchhalt. Fehlbeträge |
| 38 Attributions financements spéciaux ¹ | 44.9 | - | 76.3 | 76.3 | 38 Einlagen in Spezialfinanzierungen ¹ |
| 38 Attributions préfinancement des dép. ² | 4.5 | - | 8.5 | 8.5 | 38 Einlagen in Aufwandsvorfinanzierungen ² |
| Revenus extraordinaires | 131.7 | 56.8 | 67.6 | 10.8 | Ausserordentlicher Ertrag |
| 41 Patentes, concessions | 53.5 | - | 26.8 | 26.8 | 41 Patente und Konzessionen |
| 42 Revenus des biens | 36.3 | 8.5 | 15.8 | 7.3 | 42 Vermögenserträge |
| 48 Prélèvement financements spéciaux ¹ | 37.2 | 48.3 | 21.9 | -26.4 | 48 Entnahmen aus Spezialfinanzierungen ¹ |
| 48 Prélèvement préfinancements des dép. ² | 4.7 | - | 3.1 | 3.1 | 48 Entnahmen aus Aufwandsvorfinanz. ² |
| Résultat d'activités extraordinaires | -44.8 | -15.5 | -93.0 | -77.5 | Ausserordentliches Ergebnis |

¹ LGCAF, art. 9² LGCAF, art. 22 al. 3 et 4¹ FHG, Art. 9² FHG, Art. 22 Abs. 3 und 4

Evolution des intérêts passifs de 2007 à 2016 Entwicklung der Passivzinsen von 2007 bis 2016



03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



23

Compte des investissements Investitionsrechnung

▲ Investissements nets de Fr. 149.4 mios

▲ Netto-Investitionen von Fr. 149.4 Mio.

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



24

Investissements Investitionen

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|---|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|--|
| Investissements nets par catégorie | 181.3 | 190.0 | 149.4 | -40.6 | Netto-Investitionen pro Kategorie |
| Investissements de l'Etat | 98.9 | 95.5 | 67.0 | -28.4 | Investitionen des Staates |
| Participations aux investissements de tiers | 71.6 | 77.7 | 67.2 | -10.6 | Beteiligungen an Investitionen Dritter |
| Prêts et participations permanentes | 10.8 | 16.8 | 15.2 | -1.6 | Darlehen und Beteiligungen |

Investissements propres Investitionen des Staates

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Différence 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|---------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|------------------------------------|----------------------------------|
| Investissements nets | | | | | Netto-Investitionen |
| Routes nationales | 8.0 | 10.0 | 7.0 | -3.0 | Nationalstrassen |
| Routes cantonales | 33.0 | 21.9 | 13.3 | -8.7 | Kantonsstrassen |
| Rhône | 3.6 | 9.8 | 8.5 | -1.3 | Rhone |
| Immeubles | 44.7 | 21.0 | 18.6 | -2.4 | Dienstgebäude |
| Mobilier, machines et véhicules | 4.0 | 10.8 | 9.3 | -1.5 | Mobilien, Maschinen u. Fahrzeuge |
| Autres investissements | 5.6 | 21.9 | 10.3 | -11.6 | Andere Investitionen |
| Total | 98.9 | 95.5 | 67.0 | -28.4 | Total |

Participations aux investissements de tiers *Beteiligungen an Investitionen Dritter*

| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|--------------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|
| Investissements nets | | | | | Netto-Investitionen |
| Enseignement et formation | 11.9 | 20.0 | 17.0 | -3.0 | Bildung |
| Culture et loisirs | 2.2 | 1.6 | 1.7 | 0.2 | Kultur und Freizeit |
| Santé | 7.0 | 6.4 | 6.3 | -0.1 | Gesundheit |
| Prévoyance sociale | 9.7 | 8.7 | 8.4 | -0.2 | Soziale Wohlfahrt |
| Trafic | 0.3 | 12.0 | 1.0 | -11.0 | Verkehr |
| Aménagement et environnement | 26.4 | 19.9 | 24.6 | 4.7 | Umwelt und Raumplanung |
| Economie publique | 14.1 | 9.2 | 8.1 | -1.1 | Volkswirtschaft |
| Total | 71.6 | 77.7 | 67.2 | -10.6 | Total |

27

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Prêts et participations permanentes *Darlehen und Beteiligungen*

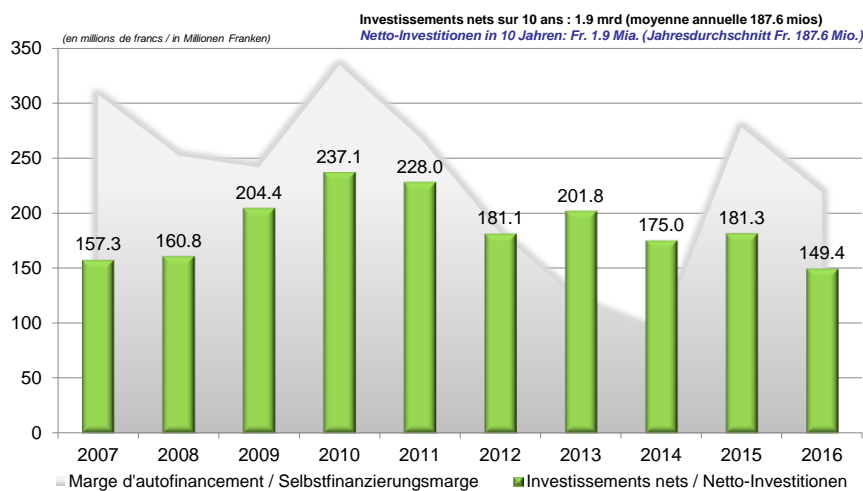
| <i>(en millions de francs)</i> | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | Ecarts / Differenz 2016-B16 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|--|----------------------------|----------------|----------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| Investissements nets | | | | | Netto-Investitionen |
| Crédits LIM et NPR | 5.2 | 0.8 | 1.6 | 0.9 | IHG und NRP-Kredite |
| Prêts infrastructures touristiques | - | 15.0 | 15.0 | - | Touristische Infrastrukturdarlehen |
| Crédits agricoles | -0.3 | - | 0.6 | 0.6 | Agrarkredite |
| Prêts d'études | -4.9 | -5.1 | -4.1 | 1.0 | Ausbildungsdarlehen |
| Prêts aux transports publics | 11.3 | 6.2 | 2.4 | -3.9 | Darlehen an Transportunternehmen |
| Autres prêts et participations permanentes | -0.5 | -0.1 | -0.3 | -0.2 | Andere Darlehen und Beteiligungen |
| Total | 10.8 | 16.8 | 15.2 | -1.6 | Total |

28

03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung



Couverture des investissements nets par la marge d'autofinancement Deckung der Netto-Investitionen durch die Selbstfinanzierungsmarge



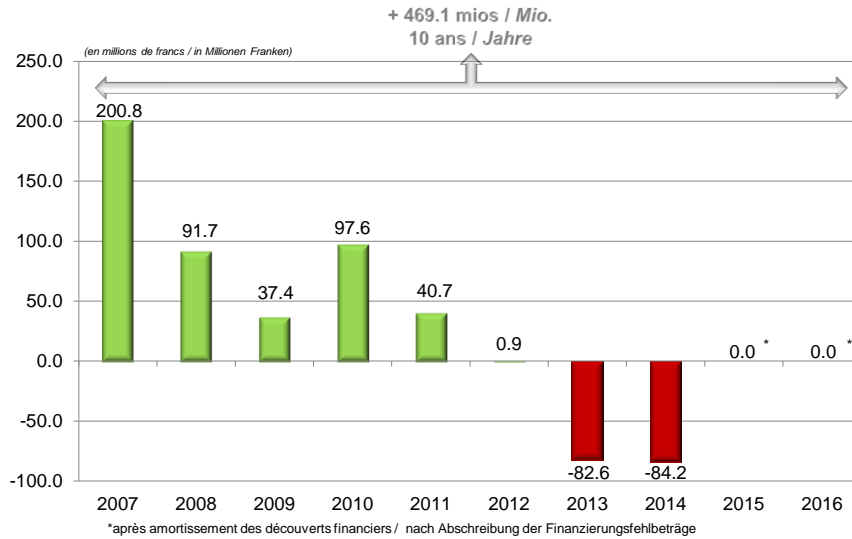
2007 sans le remboursement du prêt BCVs de 50 mios / ohne Rückzahlung des WKB-Darlehens von 50 Mio.

Compte de financement Finanzierung

▲ Résultat du compte de financement

▲ Ergebnis der Finanzierung

Excédent (+) / Insuffisance (-) de financement Finanzierungsüberschuss (+) / -fehlbetrag (-)

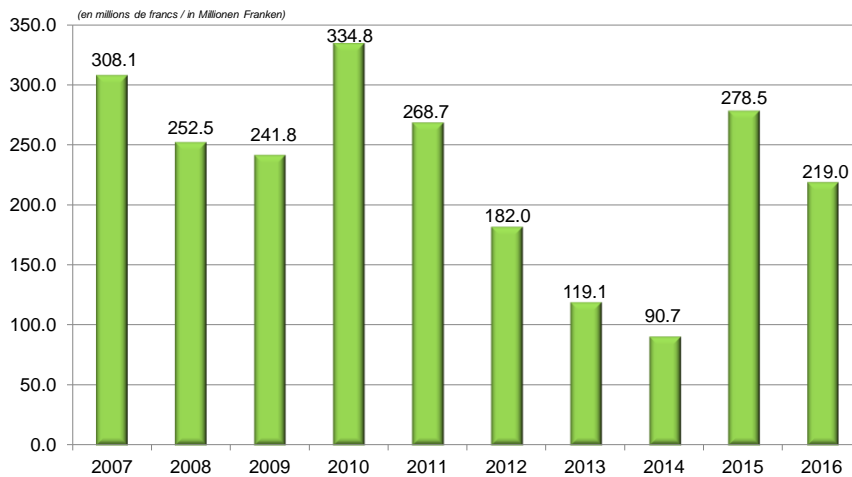


03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

31



Marge d'autofinancement Selbstfinanzierungsmarge

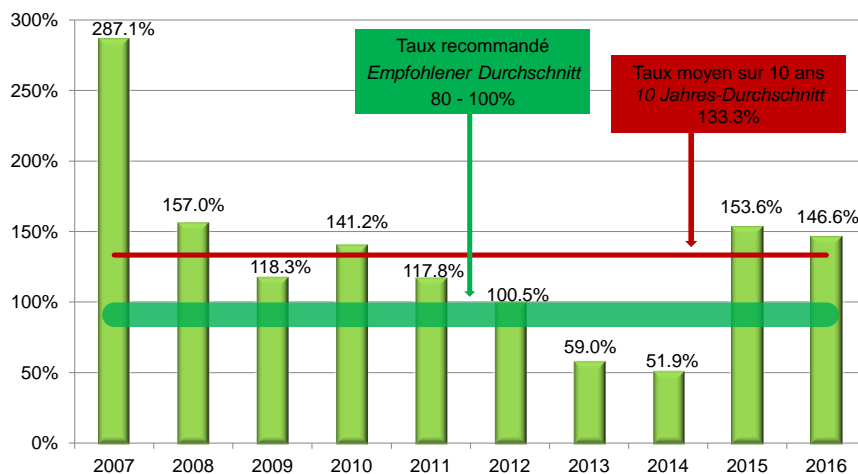


03.04.2017 – DFI - Administration cantonale des finances / DFI - Kantonale Finanzverwaltung

32



Evolution du degré d'autofinancement Entwicklung des Selbstfinanzierungsgrades



Bilan Bilanz

▲ Bilan

▲ Bilanz

Bilan au / Bilanz am 31.12.2016

1/2

| <i>(en millions de francs)</i> | 31.12.2015 | 31.12.2016 | Variation Veränderung 2015-2016 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|--|----------------|----------------|---------------------------------------|---|
| Actifs | | | | Aktiven |
| Patrimoine financier | 1'919.0 | 2'086.5 | 167.5 | Finanzvermögen |
| Disponibilités | 195.4 | 143.4 | -52.0 | Flüssige Mittel |
| Avoirs | 1'065.8 | 1'141.9 | 76.0 | Guthaben |
| Placements | 117.0 | 278.7 | 161.7 | Anlagen |
| Actifs transitoires | 540.8 | 522.6 | -18.2 | Transitorische Aktiven |
| Patrimoine administratif | 1'176.4 | 1'148.5 | -27.9 | Verwaltungsvermögen |
| Investissements propres | 557.4 | 525.0 | -32.4 | Eigene Investitionen |
| Prêts et participations | 432.1 | 426.1 | -5.9 | Darlehen und Beteiligungen |
| Subventions d'investissements | 186.9 | 197.4 | 10.5 | Investitionsbeiträge |
| Avances aux financements spéciaux | 7.5 | 7.4 | -0.1 | Vorschüsse für Spezialfinanzierungen |
| Total des actifs | 3'102.9 | 3'242.4 | 139.6 | Total der Aktiven |

Bilan au / Bilanz am 31.12.2016

2/2

| <i>(en millions de francs)</i> | 31.12.2015 | 31.12.2016 | Variation Veränderung 2015-2016 | <i>(in Millionen Franken)</i> |
|---|----------------|----------------|---------------------------------------|--|
| Passifs | | | | Passiven |
| Engagements | 2'448.1 | 2'495.2 | 47.1 | Verpflichtungen |
| Engagements courants | 846.2 | 869.2 | 23.0 | Laufende Verpflichtungen |
| Dettes à court terme | 382.2 | 419.0 | 36.8 | Kurzfristige Schulden |
| Dettes à moyen et long terme | 859.0 | 841.5 | -17.5 | Mittel- und langfristige Schulden |
| Eng. envers des entités particulières | 14.9 | 14.6 | -0.3 | Verpflichtungen für Sonderrechnungen |
| Provisions | 82.5 | 103.2 | 20.7 | Rückstellungen |
| Passifs transitoires | 263.5 | 247.9 | -15.6 | Transitorische Passiven |
| Engagements envers les financements spéciaux | 621.6 | 672.3 | 50.7 | Verpflichtungen für Spezialfinanzierungen |
| Fortune | 33.1 | 74.9 | 41.8 | Eigenkapital |
| Total des passifs | 3'102.9 | 3'242.4 | 139.6 | Total der Passiven |

Endettement au 31.12.2016 Nettoverschuldung am 31.12.2016

| (en millions de francs) | Compte Rechnung 2007 | Compte Rechnung 2014 | Compte Rechnung 2015 | Budget 2016 | Compte Rechnung 2016 | (in Millionen Franken) |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------|----------------------------|--|
| Endettement brut | 1752.6 | 2973.0 | 3069.8 | 2882.1 | 3'167.6 | Bruttoverschuldung |
| Endettement net | -200.1 | 1'288.1 | 1'143.3 | 1'217.4 | 1'073.6 | Nettoverschuldung |
| Dette brute et nette par habitant | | | | | | Brutto-/Nettoschuld pro Einwohner |
| Dette brute (en francs) | 5949 | 9'091 | 9'253 | 8'686 | 9'436 | Bruttoschuld (in Franken) |
| Dette nette (en francs) | -679 | 3'939 | 3'446 | 3'669 | 3'198 | Nettoschuld (in Franken) |

2016 : dette nette par habitant de Fr. 3'198.-
Nettoschuld pro Einwohner Fr. 3'198.-

Evolution de l'endettement 2007-2016 Entwicklung der Verschuldung 2007-2016

