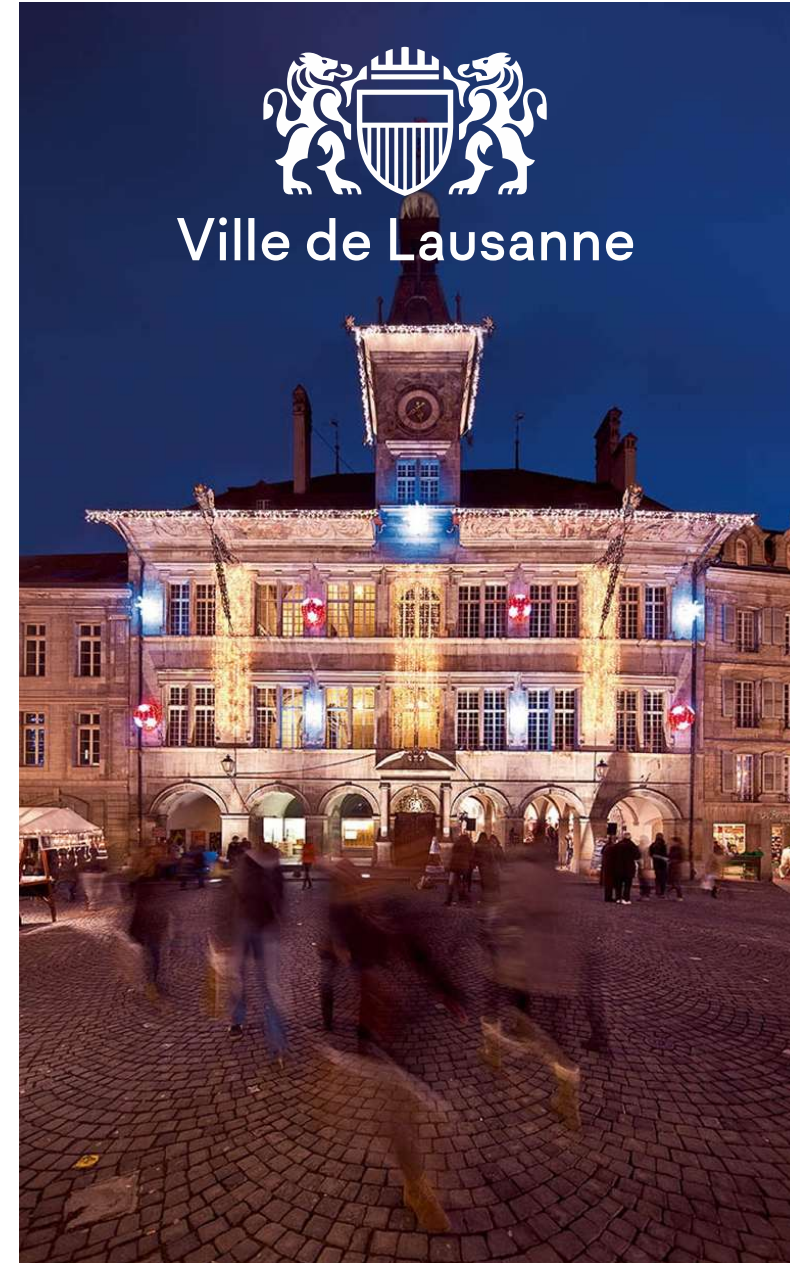


Comptes 2025

Présentation à la presse
Municipalité de Lausanne

21 avril 2026

Avant révision du Contrôle des finances de la Ville de Lausanne (CFL)





Ville de Lausanne

Service des finances

Finances et mobilité



Présentation des comptes 2025



1

Chiffres clés

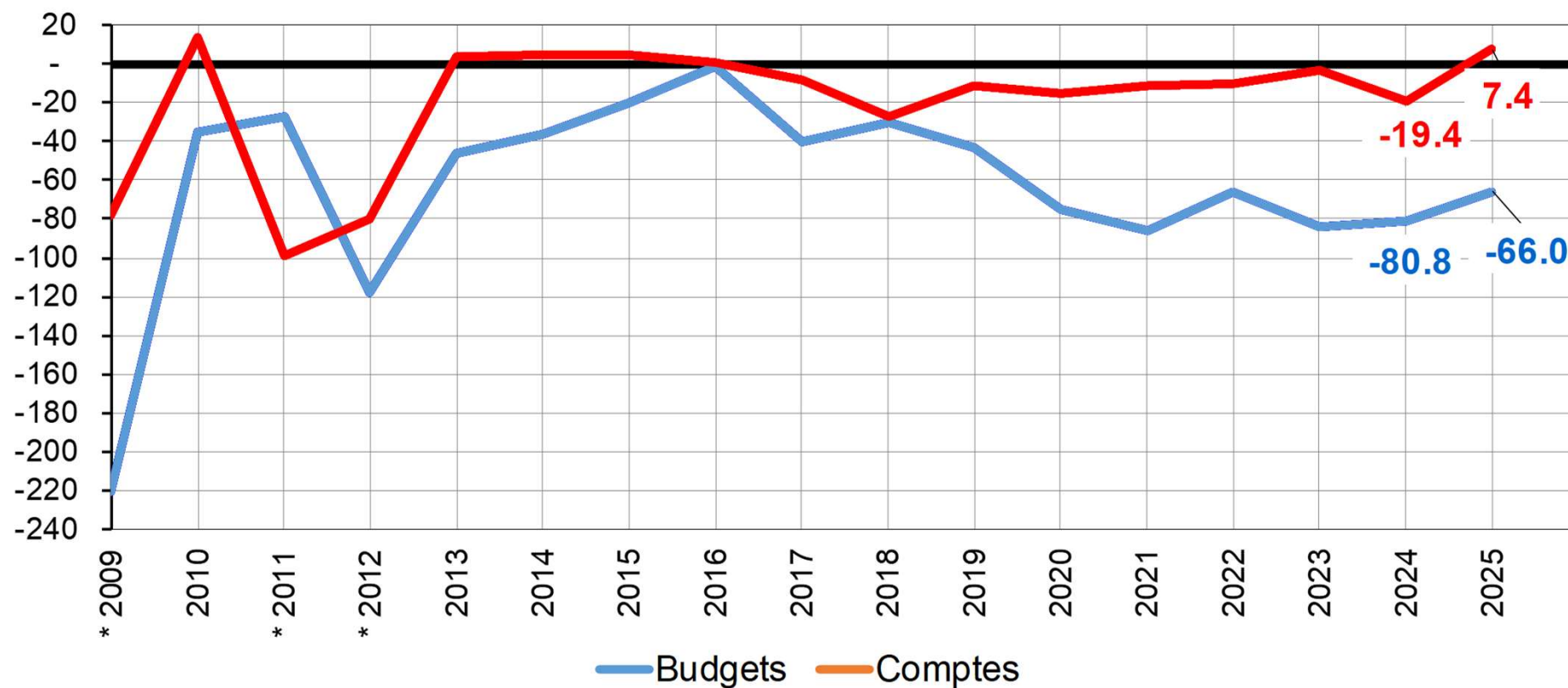
Chiffres clés

en millions de CHF

| C2024 | B2025 (y c. crédits suppl.) | | C2025 | Ecart (B25-C25) |
|--------------|-----------------------------------|---|--------------|--------------------|
| -19.4 | -66.0 | Excédent de charges (-) ou de revenus (+) | 7.4 | 73.4 |
| 93.1 | 39.2 | Autofinancement du compte de fonct. | 184.0 | 144.7 |
| 156.7 | 263.6 | Investissements nets | 148.1 | -115.5 |
| -63.6 | -224.3 | Insuffisance (-) ou excédent (+) d'autofinancement | 35.9 | 260.2 |

Evolution du résultat

en millions de CHF



* les années concernées par la recapitalisation de la CPCL

Tendances principales

- Comptes 2025 dans les chiffres noirs
- Charges globalement maîtrisées y compris financement du programme de législature
- Dette nette en baisse de plus de 30 mios
- Évolution favorable des recettes d'impôts sur les personnes morales
- Niveau d'investissement élevé pour répondre aux attentes du plan climat et des besoins de la population



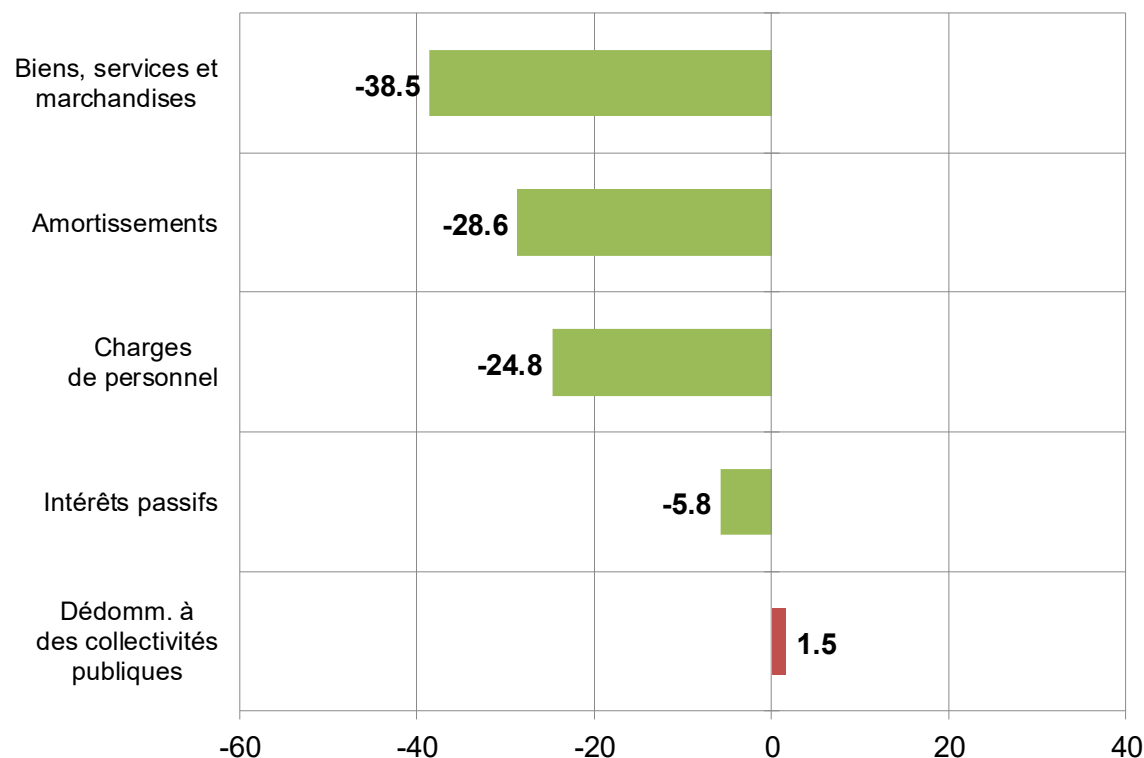
2

Présentation des écarts

Budget 2025 / Comptes 2025

Evolution des charges par rapport au budget

en millions de CHF



■ Eléments améliorant le résultat
■ Eléments péjorant le résultat

Biens, services et marchandises

- Honoraires et prestations de service : **-18.2 mios**
- Impôts, taxes et cotisations: **-13.7 mios**
- Frais d'entretien : **-7.8 mios**
- Loyers, fermages et redevances : **-5.1 mios**
- Eau, énergies et combustibles : **+9.1 mios**
- Autres dépenses : **-2.8 mios**

Amortissements

- Patrimoine administratif: **-23.9 mios**
- Patrimoine financier: **-4.7 mios**

Charges de personnel

- Services commercialisés (EAU + SIL) : **-9.5 mios**
- Autres directions : **-15.3 mios**

Intérêts passifs

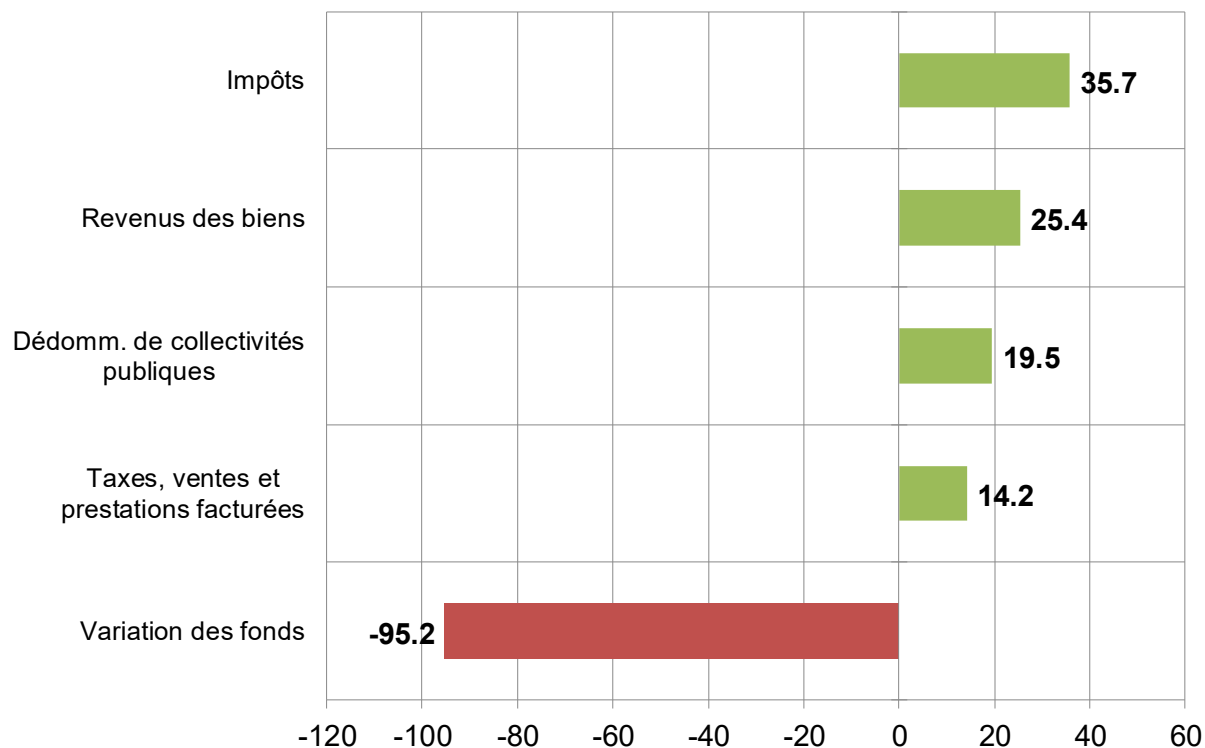
- Intérêts des dettes à court et long terme: **-5.8 mios**

Dédommagements à des collectivités publiques principalement

- Nouvelle péréquation NPIV : **+1.5 mios net**, y c. la participation à des entreprises de transports : **-12.8 mios**

Evolution des revenus par rapport au budget

en millions de CHF



■ Eléments améliorant le résultat
■ Eléments péjorant le résultat

Impôts

- Personnes physiques : **+3.7 mios**
- Personnes morales : **+22.6 mios**
- Autres impôts : **+9.4 mios**

Revenus des biens

- Reprise de provisions : **+12.6 mios**
- Dividendes : **+4.5 mios**
- Loyers perçus : **+6.9 mios**

Dédommagements de collectivités publiques

- Retour péréquation : **+16.8 mios**

Taxes, ventes et prestations facturées

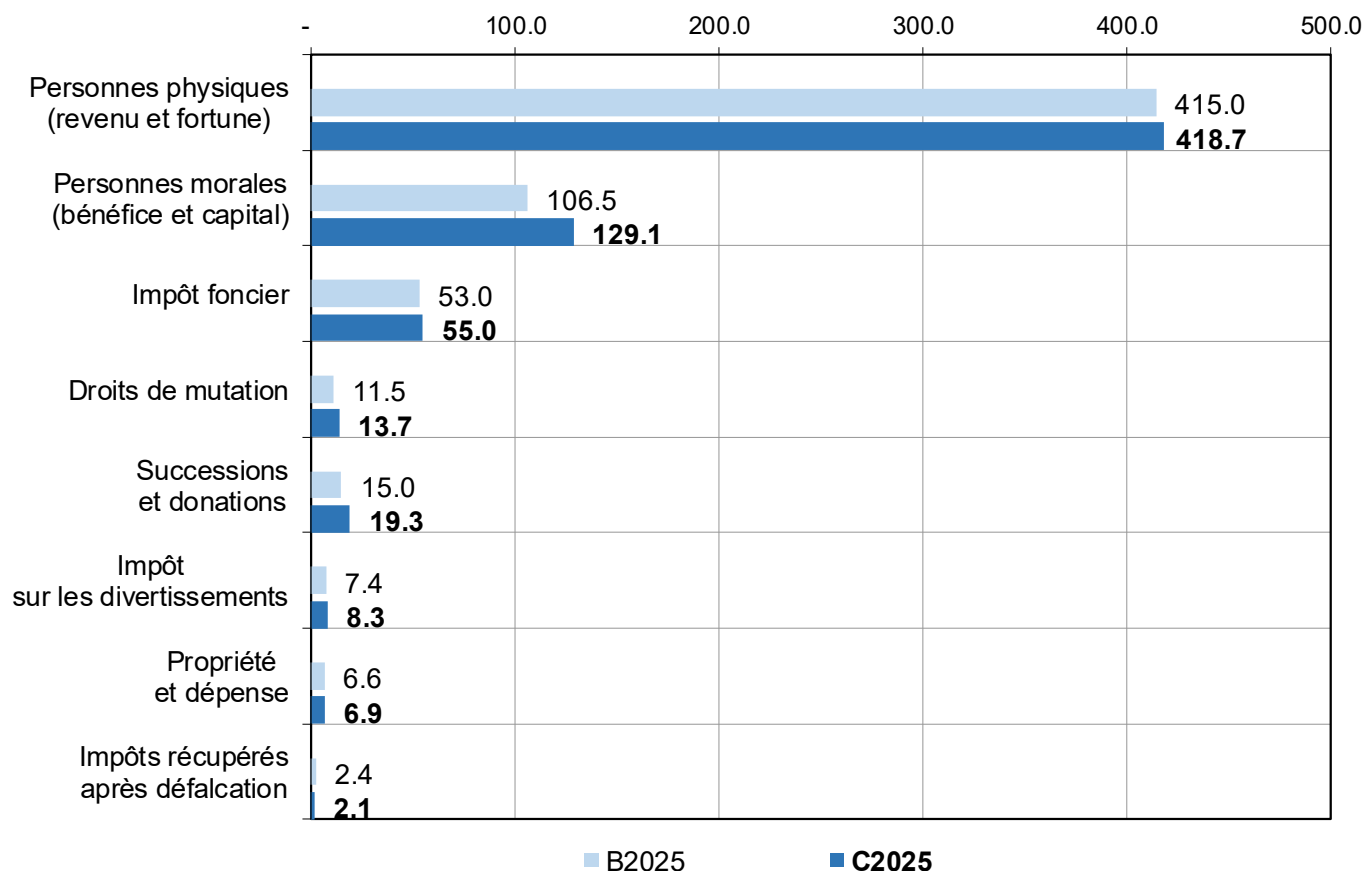
- Ventes d'énergies SIL: **+16.4 mios**
- Amendes: **-5.9 mios**
- Taxes de raccordement/ utilisation EAU: **+12.0 mios**
- Remboursements de tiers: **+8.1 mios**
- Ventes et prestations – Autres services: **-12.8 mios**

Variation des fonds

- SIL : **-60.1 mios**
- Service de l'eau : **-30.0 mios**
- Propreté urbaine: **-4.2 mios**

Evolution des impôts par rapport au budget

en millions de CHF



Personnes physiques (+3.7 mios)

- Impôt sur le revenu (+0.8 mio)
- Impôt sur la fortune (+3.0 mios)

Personnes morales (+22.6 mios)

- Impôt sur le bénéfice (+21.5 mios)
- Impôt sur le capital (+1.1 mio)

Autres impôts (+9.7 mios)

- Impôt foncier (+2.0 mio)
- Droits de mutation (+2.2 mios)
- Successions et donations (+4.3 mios)
- Impôt sur les divertissements (+0.9 mios)
- Propriété et dépense (+0.3 mio)

Impôts récupérés (-0.3 mio)

Total : CHF +35.7 mios

Evolution des impôts par rapport au budget

- Recettes fiscales en hausse de (CHF +35.7 mios) par rapport au budget, essentiellement par une progression de l'imposition des personnes morales (+CHF 22.6 mios, dont l'impôt sur le bénéfice), les personnes physiques contribuant de manière plus modérée (+CHF 3.7 mios).



3

Présentation des écarts

Comptes 2024 / Comptes 2025

Evolution des charges par rapport aux comptes 2024

| Charges (en millions de CHF) | C2024 | C2025 | Variation | En % |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Charges de fonctionnement publiées | 2'184.0 | 2'026.4 | -157.6 | -7.2% |
| - Changement de méthodes comptables (présentation péréquation) | -248.8 | -146.2 | | |
| - Variations des imputations internes et subventions | | 2.2 | | |
| - Diminution des achats d'énergie | | 72.4 | | |
| Total des charges apurées | 1'935.2 | 1'954.7 | +19.6 | +1.0% |

Evolution des charges apurées:

| | | |
|-----|------------|---|
| CHF | +23.0 mios | Augmentation des attributions aux fonds (essentiellement SIL et Service de l'Eau) |
| CHF | +21.9 mios | Adaptation de la masse salariale (annuités & renchérissement – IPC à 0.6%) |
| CHF | -27.5 mios | Diminution des amortissements |

Evolution des revenus par rapport aux comptes 2024

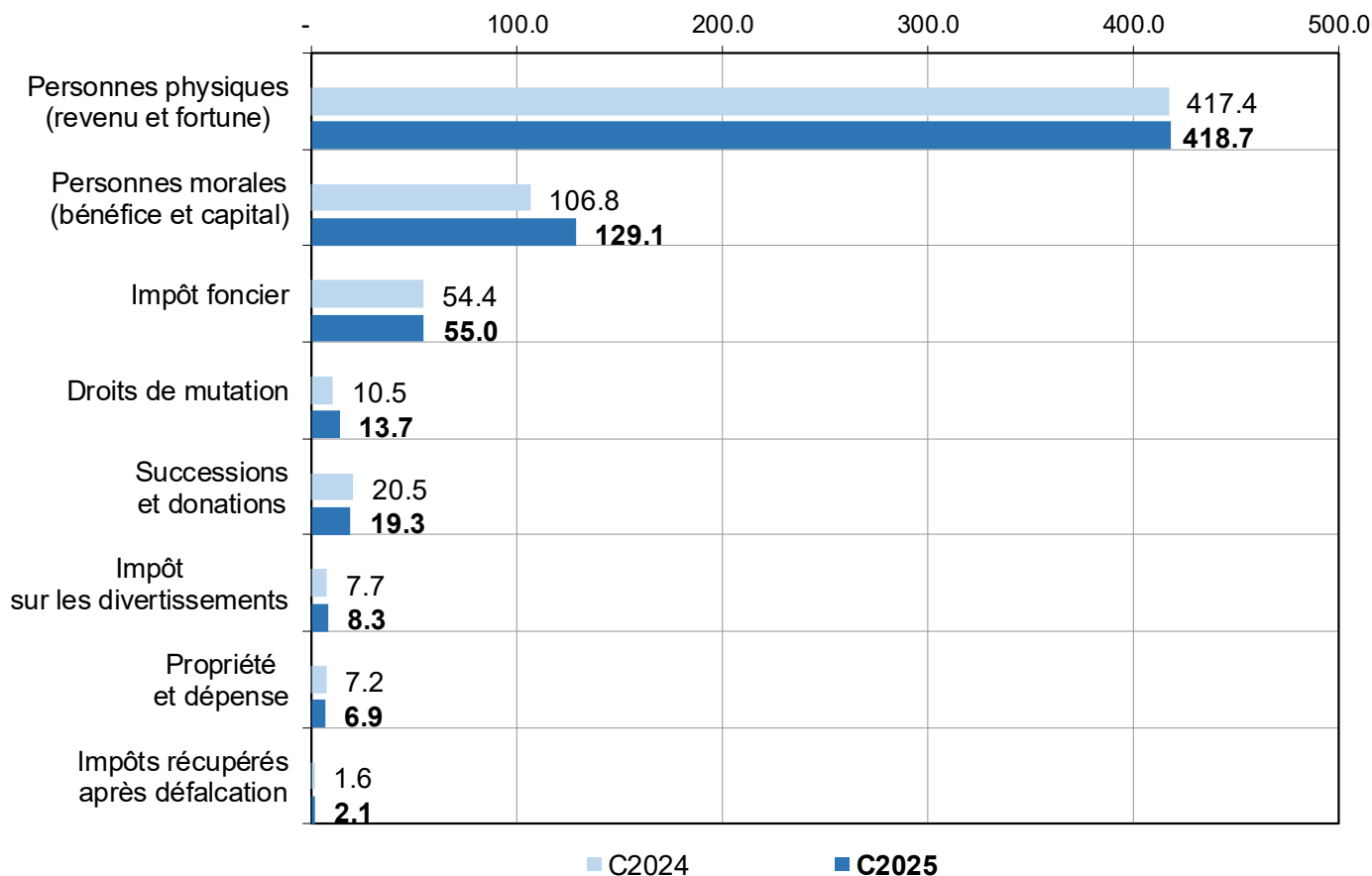
| Revenus (en millions de CHF) | C2024 | C2025 | Variation | En % |
|--|----------------|----------------|---------------|--------------|
| Revenus de fonctionnement publiés | 2'164.5 | 2'033.8 | -130.8 | -6.0% |
| - Changement de méthodes comptables (présentation péréquation) | -208.9 | -109.4 | | |
| - Variations des imputations internes et subventions | | 2.2 | | |
| - Diminution des ventes d'énergie | | 30.0 | | |
| Total des revenus apurés | 1'955.6 | 1'956.5 | +0.9 | +0.0% |

Evolution des revenus apurés:

| | | |
|-----|------------|---|
| CHF | +27.1 mios | Augmentation des recettes fiscales |
| CHF | +16.8 mios | Augmentation des Taxes, ventes et prestations facturées |
| CHF | +8.4 mios | Dédommagements de collectivités publiques (hors péréquation) |
| CHF | +6.1 mios | Revenus des immeubles et autres biens du PA et PF |
| CHF | -55.9 mios | Diminution des prélèvements aux fonds (essentiellement SIL et Service de l'Eau) |

Evolution des impôts par rapport aux comptes 2024

en millions de CHF



Personnes physiques (+1.3 mio)

- Impôt sur le revenu (+0.4 mio)
- Impôt sur la fortune (+0.9 mio)

Personnes morales (+22.3 mios)

- Impôt sur le bénéfice (+22.6 mios)
- Impôt sur le capital (-0.3 mio)

Autres impôts (+2.9 mios)

- Impôt foncier (+0.6 mio)
- Droits de mutation (+3.2 mios)
- Successions et donations (-1.1 mio)
- Impôt sur les divertissements (+0.6 mio)
- Propriété et dépense (-0.4 mio)

Impôts récupérés (+0.5 mio)

Total : CHF +27.1 mios

Evolution des impôts: personnes physiques

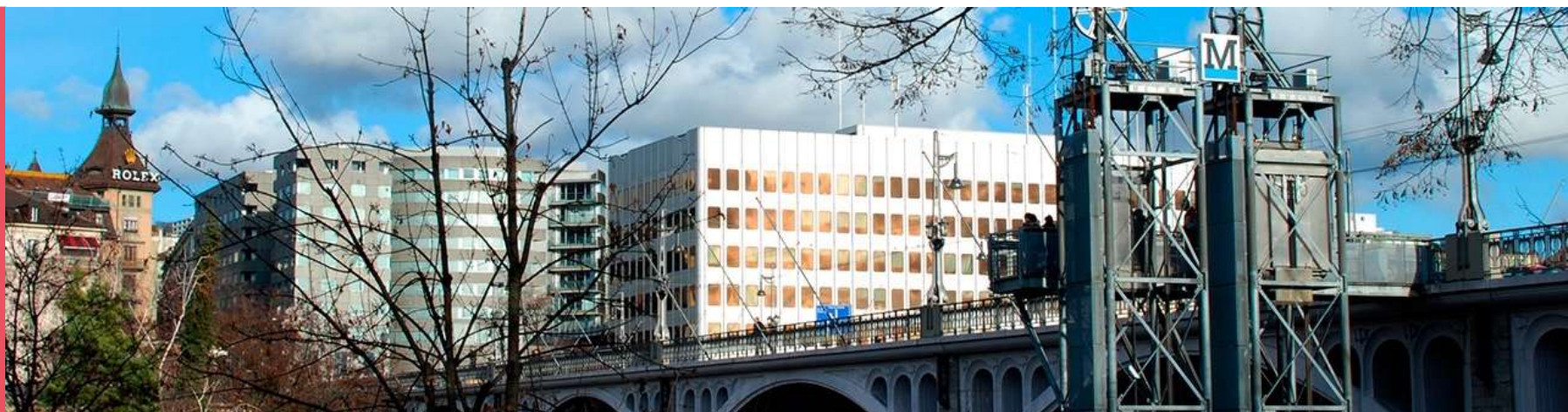
| En millions de CHF | Comptes 2024 | Comptes 2025 | Ecart | % |
|--------------------|--------------|--------------|-------------|--------------|
| Revenus | 367.3 | 367.8 | +0.5 | +0.1% |
| Fortune | 50.1 | 51.0 | +0.9 | +1.8% |
| Total | 417.4 | 418.7 | +1.3 | +0.3% |

- Hausse des revenus fiscaux sur les personnes physiques de CHF 1.3 mios ou 0.3% par rapport à 2024
- Croissance démographique en 2025 (+0,3%), positive mais à un rythme plus modéré que la moyenne 2011–2024 (+0,8%)

Evolution des impôts: personnes morales

| En millions de CHF | Comptes 2024 | Comptes 2025 | Ecart | % |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| Bénéfice | 98.4 | 121.0 | +22.6 | +22.9% |
| Capital | 8.4 | 8.1 | -0.3 | -3.0% |
| Total | 106.8 | 129.1 | +22.3 | +20.9% |

- Les recettes de l'impôt sur le bénéfice atteignent CHF 121.0 mios, en hausse de plus de 22 mios par rapport aux comptes 2024.
 - Cette augmentation provient de la croissance organique des sociétés, de rattrapages sur les années antérieures et de l'introduction de l'imposition minimale prévue par l'OCDE.



4

Investissements

Dépenses d'investissements 2025

- Le niveau des investissements se situe à un niveau élevé de CHF 179.6 mios bruts (vs. une moyen annuelle 2016-2024 : CHF 155.4 mios)
- La Municipalité poursuit ses investissements dans les priorités du programme de législature 2021–2026. Le Plan climat en constitue la part principale (près de 60% des dépenses), notamment pour la rénovation du patrimoine, les infrastructures énergétiques et de mobilité.
- Le renforcement de l'autofinancement demeure un enjeu central pour la Municipalité, au regard des investissements futurs.

Dépenses d'investissement du patrimoine administratif en 2025 (1/2)

| | |
|---|---------------|
| Climat : Energie Renouvellement du réseau électrique, rénovations et extensions des réseaux notamment de chaleur, Déploiement des compteurs électriques intelligents, Plan lumière | CHF 65.2 mios |
| Climat: Mobilité Axes-forts et Tramway, Place de la Riponne, Rues vivantes, Pôle-Gare, Echallens 1 ^{ère} étape, Mobilité durable, Assainissement du bruit routier | CHF 27.3 mios |
| Climat : Patrimoine vert Entretiens annuels, Réaménagement places de jeux, Création zones de baignade, végétalisation de la Ville | CHF 4.2 mios |
| Bâtiments scolaires (rénovations et constructions) et Sports Assainissement des bâtiments scolaires et création de classes, Modernisation et extension des réseaux informatiques pédagogiques, Béthusy, Parascolaire : mise aux normes, Belvédère, Piscine de Mon-Repos | CHF 15.8 mios |
| Bâtiments (y c. efficacité énergétique en lien avec le plan Climat) Programme d'entretien des bâtiments, Romandie, Ferme de Rovéréaz, Centre funéraire de Montoie, Fondation l'Hermitage | CHF 6.8 mios |

Remarque: Périmètre du plan d'investissement, excluant notamment les autorisations d'achats

Dépenses d'investissement du patrimoine administratif en 2025 (2/2)

| | |
|---|---------------|
| Métamorphose Ecoquartier des Prés-de-Vidy – Fouilles archéologiques, Ecoquartiers des Plaines-du-Loup, | CHF 12.9 mios |
| Investissements dans le domaine de l'eau Rénovation et extension des réseaux de distribution d'eau, Revêtement du réservoir des Dailles, Station de pompage et du réservoir de Montalègre, Reprise réseau d'eau potable de Cugy | CHF 19.3 mios |
| Informatique et autres investissements Logiciel de gestion des SiL, Crédits-cadres informatique, Stratégie informatique 2023-2027, Evolution RECOLTE, Grandes manifestations, Aménagement et équipement des plates-formes du vallon du Flon, Pilotage de la sécurité des systèmes d'information, Système d'information du corps de police | CHF 9.3 mios |

Remarque: Périmètre du plan d'investissement, excluant notamment les autorisations d'achats



5

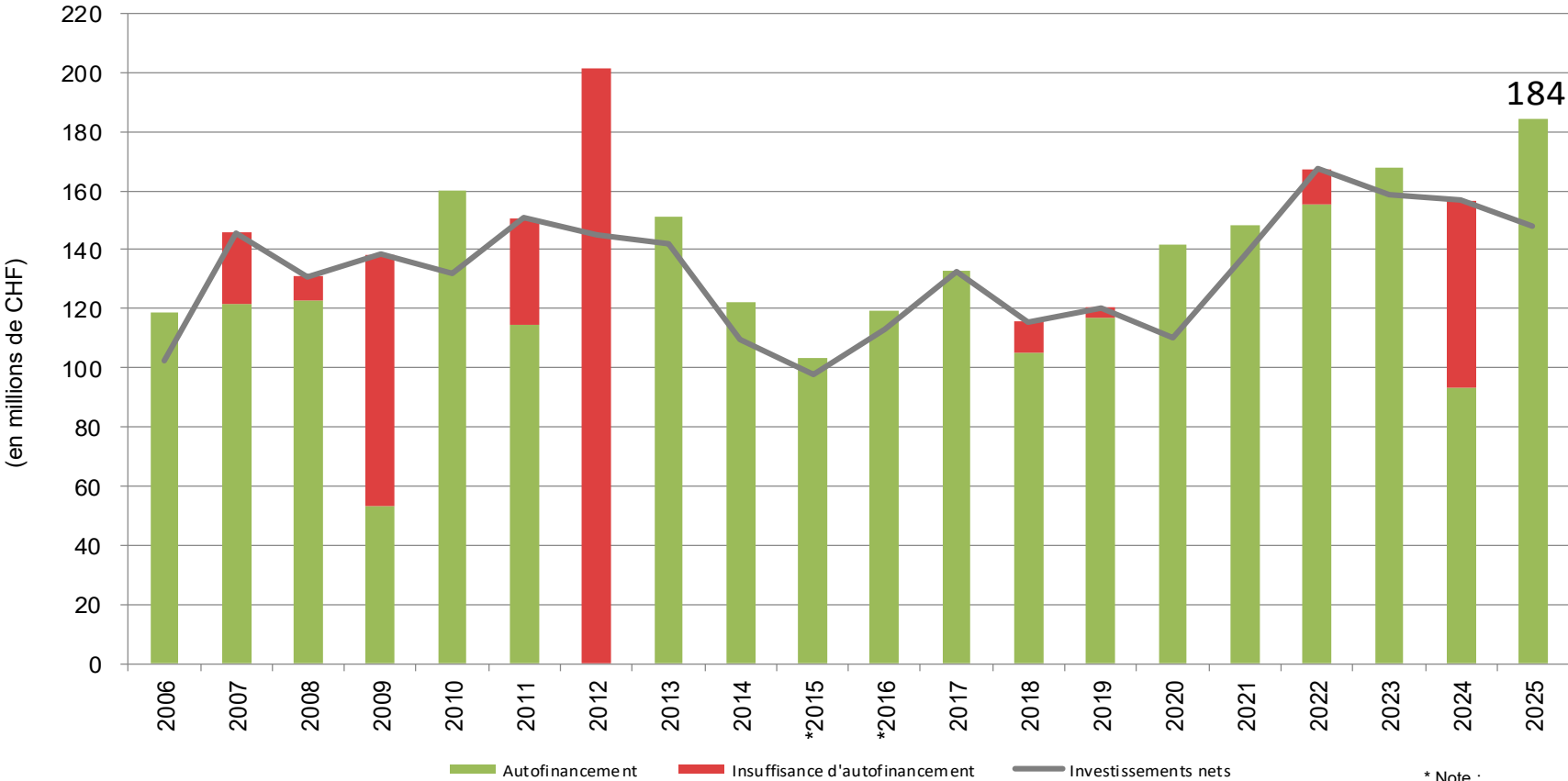
Gestion financière et autofinancement

Mesures d'optimisation de la gestion financière

- Première démarche PSAF de CHF 40 mios (législature 2011-2016)
- Deuxième démarche PSAF II de CHF 35 mios (législature 2016-2021)
- Troisième démarche PSAF III de CHF 20 mios en cours avec les résultats suivants :
 - Montant des améliorations financières pérennes reportées aux comptes 2025 de CHF 16.8 mios (total cumulé depuis 2023)
 - CHF 3.6 mios de mesures supplémentaires prévues pour 2026

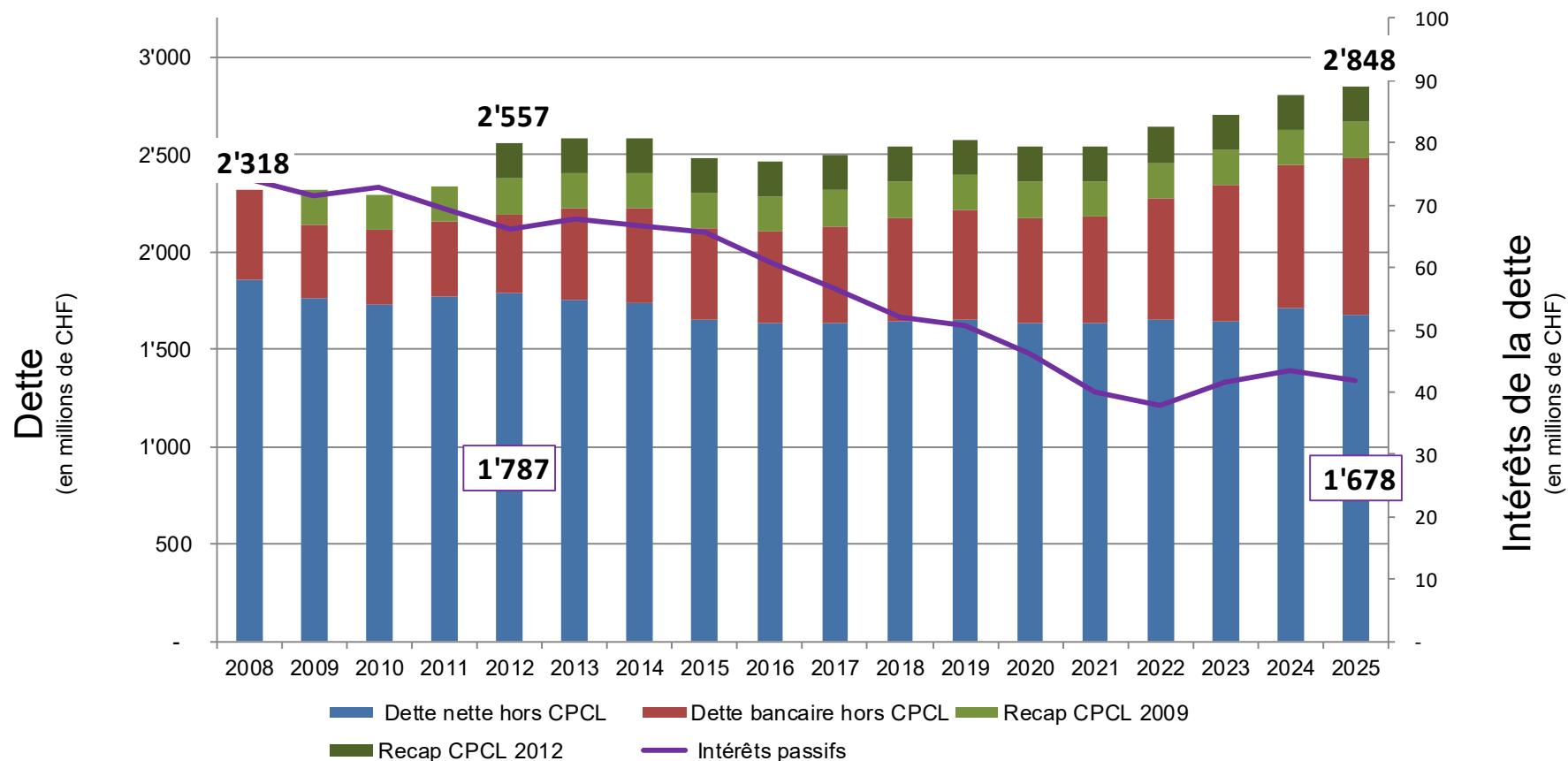
Total prévisionnel PSAF III: CHF 20.4 mios

Investissements et autofinancement



* Note :
 2015 hors vente d'immeubles VD (CHF 57.6 mios)
 2016 hors effet REH (CHF 19.2 mios).

Evolution de la dette et des intérêts



Comptes 2009

- Recapitalisation de la CPCL effet total : CHF 288 mios
- Effet sur l'endettement net : CHF 180 mios

Comptes 2012

- Recapitalisation de la CPCL : CHF 182.5 mios

Evolution de l'endettement net et de la dette bancaire

| (en millions de francs) | Endettement net * | Dette bancaire ** |
|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| Situation au 31.12.2024 | 2'072.1 | 2'808.5 |
| Variation de l'endettement : | | |
| Comptes 2025 | -31.6 | +39.2 |
| Situation au 31.12.2025 | 2'040.5 | 2'847.7 |

L'augmentation de la dette bancaire en 2025 s'explique principalement par les éléments suivants :

- Augmentation du patrimoine financier, notamment en lien avec des travaux sur des immeubles du patrimoine financier, le contracting, ou encore le développement du CAD (+22 mios)
- Augmentation des liquidités (+18 mios)

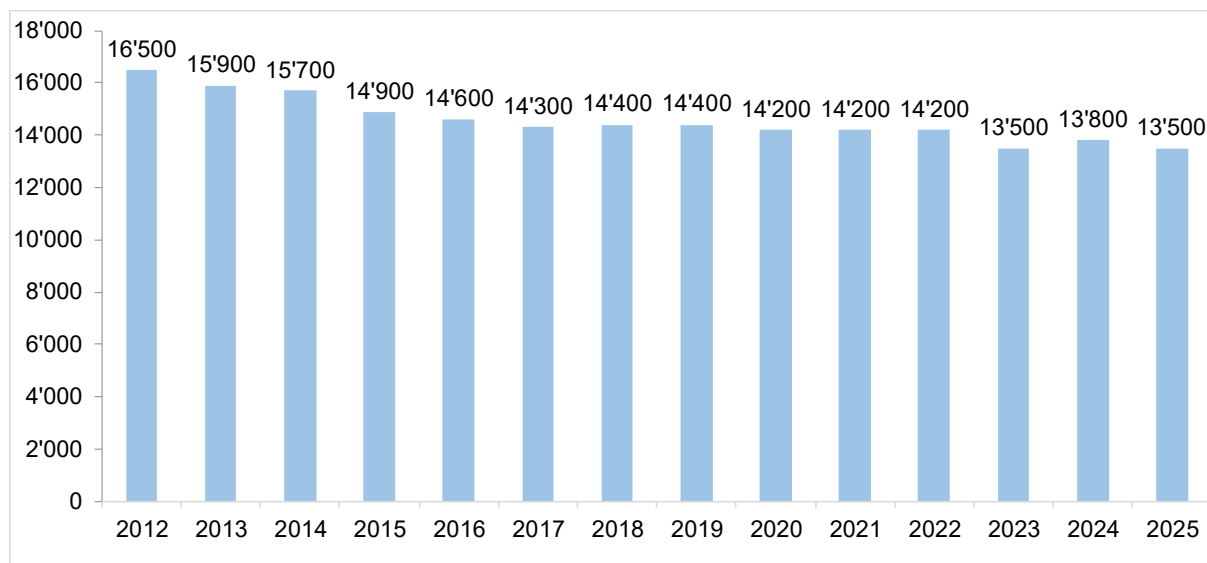
Pour information, en 2026 la vente de 7 immeubles du patrimoine financier rapporte près de CHF 80 mios à la Ville dont la moitié est affectée aux rénovations énergétiques.

La réduction de la dette nette est la conséquence de l'augmentation de l'autofinancement dégagé du compte de fonctionnement, notamment via la maîtrise des charges et les diverses recettes de la Ville.

Dettes nettes par habitant

- Dette nette 2012 (CHF 2.15 mias), dette nette 2025 (CHF 2.04 mias)

Réduction de l'endettement net en CHF par habitant (18% depuis 2012)



Ce montant intègre des actifs en lien avec les patrimoines autofinancés (SIL, Eau, déchets) dont la valeur s'élève à plus de CHF 700 mios au PA. Selon la législation en place, ces objets sont inscrits au patrimoine administratif et ne peuvent être valorisés au PF alors qu'ils ont une valeur économique. Par ailleurs, la valeur des immeubles et DDP du patrimoine financier est sous-évaluée d'environ CHF 450 mios selon une expertise. En neutralisant ces deux éléments, la dette nette 2025 s'élèverait à près de CHF 5'900.- par habitant.



6

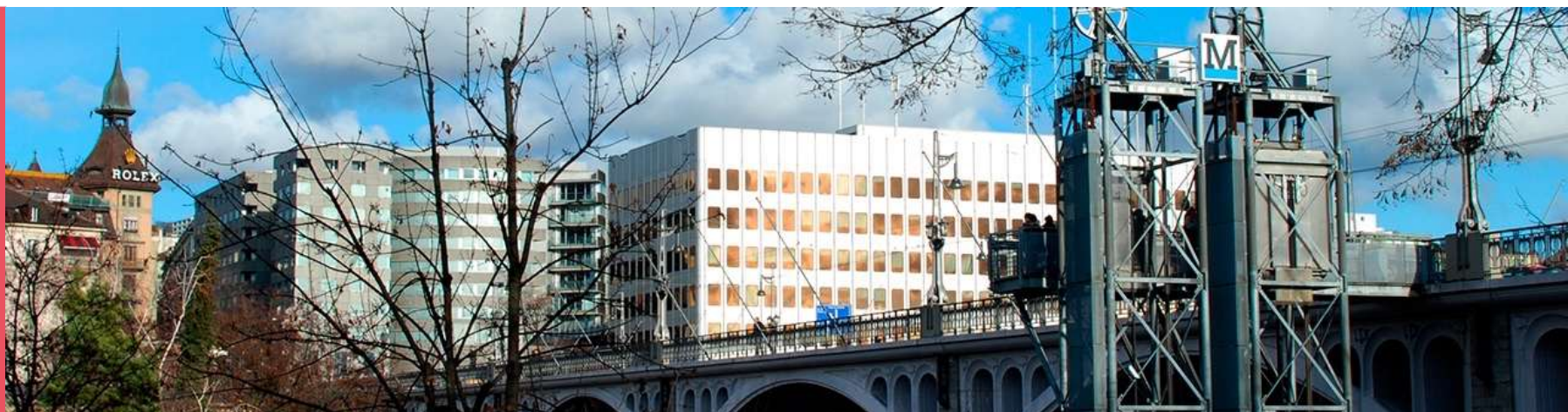
Financement des projets prioritaires

Financement des projets prioritaires depuis le début de la législature (2021-2025)

- **Accueil de jour de l'enfance** (+1'996 places ; coût brut de CHF 38.8 mios)
 - Préscolaire: 328 places créées pour l'accueil des enfants de 4 mois à 4 ans ; coût brut de CHF 13.8 mios
 - Parascolaire: 1'668 places créées ; coût brut de CHF 25 mios
- **Plan Climat**
 - **Dépenses d'investissement** de CHF 775.4 mios, dont une part prépondérante consacrée à l'énergie, aux infrastructures de mobilité et à la nature en ville.

Dépenses d'investissement du patrimoine administratif (2021-2025)

| | | |
|--|-----|-------------------|
| Climat : Energie et réseaux | CHF | 288.9 mios |
| Climat: Mobilité | CHF | 95.3 mios |
| Climat : Patrimoine vert | CHF | 16.0 mios |
| Bâtiments scolaires (rénovations et constructions) et Sports | CHF | 130.1 mios |
| Bâtiments (y c. efficacité énergétique en lien avec le plan Climat) | CHF | 85.2 mios |
| Métamorphose | CHF | 46.7 mios |
| Investissements dans le domaine de l'eau | CHF | 71.1 mios |
| Informatique et autres investissements | CHF | 42.1 mios |
| TOTAL | CHF | 775.4 mios |



7

En conclusion

Conclusion

- Résultat des comptes dans les chiffres noirs à CHF 7.4 mios
- Poursuite d'un niveau d'investissement élevé (CHF 180 mios), notamment pour le Plan climat (près de CHF 100 mios)
- Réduction de l'endettement net de plus de 30 mios
- Développement des prestations à la population, notamment dans l'accueil de jour, les transports publics ou encore le soutien aux publics précaires.
- Dans un contexte incertain, la Municipalité poursuit ses efforts pour assurer l'équilibre des finances à terme



7

Questions ?