

BUDGET 2027

Bourgeoisie

A V I S

L'assemblée **bourgeoisiale** est convoquée

VENDREDI 18 DECEMBRE 2026 A 19 H 00

au foyer de la salle polyvalente.

ORDRE DU JOUR

1. Procès-verbal de l'assemblée du 18 juin 2026
2. Vente parcelle n° 2516 à la Biola (tennis) à la municipalité : Approbation
3. Budget 2027 – Renouvellement des vignes – Crédit d'engagement y-compris les financements y afférents : Approbation
4. Budget 2027 – Acquisition de 50% de l'ancien bâtiment Raiffeisen et rénovation énergétique – Crédit d'engagement y-compris les financements y afférents : Approbation
5. Plan financier quadriennal 2027-2030 : Présentation
6. Budget 2027 : Présentation
7. Budget 2027 : Approbation – Crédit d'engagement y-compris les financements y afférents
8. Demandes d'agrégation : Approbation
9. Divers

Nous aurons l'occasion de partager un apéritif et une raclette à l'issue de l'assemblée.

Les comptes de la bourgeoisie et le p.-v. de l'assemblée de juin 2026 sont disponibles au bureau communal, pendant les heures habituelles d'ouverture du guichet, 20 jours avant l'assemblée. Ils peuvent aussi être consultés sur le site Internet de la commune.

Les bourgeoises et bourgeois sont invités à poser leurs questions par écrit ou directement à secretariat@arbaz.ch jusqu'au lundi soir précédant l'assemblée. Ainsi le Conseil sera en mesure d'y répondre de manière référencée.

Arbaz, le 24 novembre 2026

BOURGEOISIE D'ARBAZ

Le Président
Jean-Michel BONVIN

Le Secrétaire
John TORRENT

MESSAGE INTRODUCTIF

Mesdames et Messieurs,

Conformément à l'art. 7 a. 1 de la loi sur les communes du 05 février 2004, le conseil bourgeoisial a l'honneur de vous présenter le budget de la bourgeoisie pour l'année 2027. Celui-ci a été adopté en séance du Conseil et sera soumis à votre approbation selon les dispositions légales en vigueur.

Dans la volonté de présenter la gestion financière de la bourgeoisie de manière claire, l'administration communale publie la présente brochure. Le détail des budgets de fonctionnement et d'investissements 2027 peut être consulté sur le site internet de la commune ou obtenu auprès du secrétariat communal.

Pour les bourgeoisies, selon le nouveau modèle comptable « MCH2 », seules existent les fonctions **0 Administration générale**, **8 Economie publique** et **9 Finances et impôts**. Ainsi tout ce qui concerne les vignes, le réseau d'eau potable et l'énergie se retrouve sous la fonction 9, finances et impôts, service 963, immeubles et titres du patrimoine financier.

Aussi les investissements relatifs à ce service transitent directement par les comptes du bilan, ne figureront plus dans les tableaux de résultats et ne seront plus amortis mais dévalués. Cette dévaluation est considérée comme une charge financière et impacte donc négativement la marge d'autofinancement.

1. APERCU GENERAL DU BUDGET 2027

Avec un total de revenus financiers de **CHF 641'235** et de charges financières de **CHF 355'830**, le compte de résultats dégage une marge d'autofinancement de **CHF 285'405**. Les charges financières demeurent maîtrisées et sont inférieures de **3,9 %** au budget 2026. Elles sont légèrement supérieures à celles de l'exercice 2025.
Les revenus financiers dépassent le budget 2026 de **1,0 %**, tout en demeurant bien inférieurs à ceux de l'exercice 2025, lequel avait bénéficié entre autres du solde de la dissolution du triage forestier Lienne-Morge.

Après comptabilisation des amortissements pour **CHF 22'150**, le compte de résultats présente un excédent de revenus de **CHF 263'255** quasi équivalent au budget 2026.

Compte de résultats	**Compte 2025**	**Budget 2026**	**Budget 2027**	**Ecart B27 - B26**	**Ecart en %**
Charges financières	337'523.64	370'100.00	355'830.00	-14'270.00	-3.9%
Revenus financiers	715'056.12	635'100.00	641'235.00	6'135.00	1.0%
Marge d'autofinancement	**377'532.48**	**265'000.00**	**285'405.00**	**20'405.00**	**7.7%**
Amortissements planifiés	-1'000.00	-850.00	-22'150.00	-21'300.00	2505.9%
Excédent de revenus	**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**	**-895.00**	**-0.3%**

Avec un total de dépenses de **CHF 266'500** et un total de recettes de **CHF 12'000**, le compte d'investissements du patrimoine administratif présente des investissements nets de **CHF 254'500**.

Les investissements du patrimoine financier *(transit directement par le bilan)* sont présentés sous point 4. du présent message.

Compte des investissements	**Compte 2025**	**Budget 2026**	**Budget 2027**	**Ecart B27 - B26**	**Ecart en %**
Dépenses	-	-	266'500.00	266'500.00	
Recettes	100'800.00	-	12'000.00	12'000.00	
Investisements nets (- désinvestissement)	**-100'800.00**	**-**	**254'500.00**	254'500.00	

2. EVOLUTIONS DE LA FORTUNE ET DES ENGAGEMENTS

La marge d'autofinancement de **CHF 285'405** suffisant à couvrir les investissements nets du patrimoine administratif, le compte de financement présente un excédent de financement de **CHF 30'905.**

Financement	Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027	Ecart B27 - B26	Ecart en %
Marge d'autofinancement	377'532.48	265'000.00	285'405.00	20'405.00	7.7%
Investissements nets	-100'800.00	-	254'500.00	254'500.00	
(-) Insuffisance de financement, excédent	**478'332.48**	**265'000.00**	**30'905.00**	-234'095.00	-88.3%

La fortune qui se montait à **CHF 3'034'482** au 31.12.2025 s'élèvera à **CHF 3'561'887** au 31.12.2027 selon les prévisions budgétaires.

Modification de fortune	Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027	Ecart B27 - B26	Ecart en %
Excédent de revenus, charges	376'532.00	264'150.00	263'255.00	-895.00	-0.3%
Excédent, découvert du bilan -	**3'034'482.00**	**3'298'632.00**	**3'561'887.00**	263'255.00	8.0%

La dette brute ou les engagements de **CHF 829'775** au 31.12.2025 devrait diminuer à **CHF 533'870** au 31.12.2027. *(Il n'est pas tenu compte dans cette estimation des amortissements des dettes et prêts sans intérêts, ni des éventuelles insuffisances de financement pour les investissements du patrimoine financier)*

Modification des engagements	Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027	Ecart B27 - B26	Ecart en %
Variation capitaux de tiers	-478'332.00	-265'000.00	-30'905.00	-234'095.00	-88.3%
Capitaux de tiers	**829'775.00**	**564'775.00**	**533'870.00**	-30'905.00	-5.5%

3. COMPTE DE RESULTATS ECHELONNE

Le compte de résultats prévoit deux niveaux de résultats. Le premier renseigne sur le résultat opérationnel (exploitation et financement **O1**) et le deuxième sur le résultat extraordinaire (**E1)**. Le résultat total du compte modifie l'excédent ou le découvert au bilan. Les imputations internes se sont pas présentées.

Les charges d'exploitation, amortissements compris sont supérieures de **37,2% ou CHF 24'200** au budget 2026. Les revenus d'exploitation sont quant à eux quasi identiques au budget 2026.
Ainsi, le résultat provenant de l'activité d'exploitation présente une légère perte de **CHF 1'960**.
Le résultat provenant de l'activité de financement (charges et revenus financiers) est en augmentation de **CHF 23'285**. Le budget 2027 ne présente pas de charges et de revenus extraordinaires. Ainsi le total du compte de résultats affiche un bénéfice de **CHF 263'255** équivalent au budget 2026.

	Compte de résultats échelonnés	Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027	Ecart B27 - B26	Ecart en %
30	Charges de personnel	1'520.60	2'000.00	2'000.00	0.00	0.0%
31	Charges de biens et services et autres charges d'exploitation	37'291.85	29'280.00	32'380.00	3'100.00	10.6%
33	Amortissements du patrimoine administratif	1'000.00	850.00	22'150.00	21'300.00	2505.9%
36	Charges de transferts	31'427.69	32'950.00	32'750.00	-200.00	-0.6%
	Total des charges d'exploitation	**71'240.14**	**65'080.00**	**89'280.00**	**24'200.00**	**37.2%**

42	Taxes	95'273.63	87'300.00	87'320.00	20.00	0.0%
43	Revenus divers	48'709.79			0.00	
	Total des revenus d'exploitation	**143'983.42**	**87'300.00**	**87'320.00**	**20.00**	0.0%
R1	**Résultat provenant de l'activité d'exploitation**	**72'743.28**	**22'220.00**	**-1'960.00**	-24'180.00	-108.8%
34	Charges financières	267'283.50	305'870.00	288'700.00	-17'170.00	-5.6%
44	Revenus financiers	571'072.70	547'800.00	553'915.00	6'115.00	1.1%
R2	**Résultat provenant de l'activité de financement**	**303'789.20**	**241'930.00**	**265'215.00**	**23'285.00**	9.6%
O1	**Résultat provenant de l'activité opérationnelle (R1 + R2)**	**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**	**-895.00**	**-0.3%**
38	Charges extraordinaires	-	-	-	0.00	
48	Revenus extraordinaires	-	-	-	0.00	
E1	**Résultat provenant de l'activité extraordinaire**	**-**	**-**	**-**	**0.00**	
	Résultat total du compte de résultats (O1 + E1)	**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**	**-895.00**	**-0.3%**

3.1 CHARGES D'EXPLOITATION

Charges de personnel (30)
Cette rubrique concerne plus précisément les indemnités versées aux membres de la commission bourgeoisiale. Aucune variation n'est constatée entre les deux exercices budgétaires.

Biens et services et autres charges d'exploitation (31)
Cette nature présente un montant de **CHF 32'380.00** au budget 2027, en augmentation de **CHF 3'100.00**, par rapport au budget 2026.
L'augmentation provient essentiellement de la hausse des impôts, qui compense largement la diminution des frais fiduciaires. Les autres postes restent stables.

Amortissements du patrimoine administratif (33)
Les nouveaux taux d'amortissements sont définis dans le MCH2.
Le total des amortissements du patrimoine administratif augmente de **CHF 21'300.00** par rapport au budget 2026.
Cette hausse est imputable à l'acquisition de 50 % de l'ancien bâtiment de la banque Raiffeisen.

Les mêmes taux sont aussi appliqués pour la dévaluation des biens du patrimoine financier (réseau eau, turbinage). Les dévaluations du patrimoine financier figurent dans les charges financières **(34)** pour un total de **CHF 182'050**, quasi identiques au budget 2026.

Au total, ces amortissements et dévaluations représentent le 6,63 % de la valeur estimée du patrimoine administratif et financier au 31 décembre 2027.

Charges de transferts (36)
Les charges de transfert sont en diminution de **CHF 200.00** par rapport au budget 2026. Elles restent globalement stables pour 2027.
Elles concernent les contributions versées à la municipalité (frais d'administration) au canton (frais d'analyses), aux organisations privées (cotisations aux associations) et aux ménages bourgeois.

3.2 REVENUS D'EXPLOITATION

Taxes (42)
On constate une augmentation symbolique de **CHF 20.00** entre le budget 2027 et celui de 2026.
Les recettes proviennent essentiellement des redevances et participations de la société Comba Energies SA et dans une moindre mesure des émoluments d'agrégation.

3.3 CHARGES ET REVENUS FINANCIERS

Charges financières (34)
Cette nature présente un montant de **CHF 288'700.00** en diminution de **CHF 17'170.00** par rapport au budget 2026.
On constate une diminution importante des charges d'intérêts suite au remboursement de la totalité d'un prêt auprès de la Raiffeisen pour un montant de CHF 360'000.-.
Les charges d'exploitations liées aux traitement de l'eau potable et les dévaluations enregistrent également de légères diminutions. Cette évolution contribue favorablement à la maîtrise des charges de la Bourgeoisie.

Revenus financiers (44)
Les revenus financiers de **CHF 553'915.00** présentent une augmentation de **CHF 6'115.00** par rapport au budget 2026.
Cette évolution résulte principalement d'une augmentation des produits de vente d'eau.

4. LE COMPTE DES INVESTISSEMENTS PAR NATURE

Patrimoine administratif
Des investissements à hauteur de **CHF 266'500.-** sont prévus au budget 2027 pour l'acquisition de 50% de l'ancien bâtiment de la banque Raiffeisen **(CHF 166'500)** et de **(CHF 100'000)** pour la participation à sa rénovation énergétique.
Ces investissements du patrimoine administratif sont totalement couverts par la marge d'autofinancement.

Patrimoine financier
Des investissements à hauteur de **CHF 530'000** sont prévus pour le patrimoine financier, soit : **CHF 300'000** pour l'étape n°4 de l'assainissement des conduites de Procatrué à Pragy, **CHF 180'00** pour l'assainissement du tunnel des sources des Evouettes, et enfin **CHF 50'000** pour le renouvellement des vignes. Ils transiteront directement par le bilan.
Ces investissements visent à poursuivre les travaux d'entretien et de modernisation des infrastructures, à garantir la pérennité des installations et à assurer le renouvellement du patrimoine viticole.

Les ressources financières provenant de l'exploitation ne permettront pas de couvrir intégralement les investissements prévus au patrimoine financier. L'excédent de dépenses, estimé à **CHF 329'045.00**, devra dès lors être financé par les liquidités disponibles de la Bourgeoisie, dans la mesure où celles-ci le permettront.
À ce stade, il n'est toutefois pas possible de déterminer avec certitude si les liquidités disponibles seront suffisantes pour couvrir ce besoin de financement. Selon la situation effective de la trésorerie, le recours à un emprunt pourrait donc s'avérer nécessaire afin de financer tout ou partie de cet excédent.

	Dépenses d'investissements selon les natures (patrimoine administratif)	**Compte 2025**	**Budget 2026**	**Budget 2027**	**Ecart B27_B26**	**Ecart en %**
50	Immobilisations corporelles	0.00	0.00	266'500.00	266'500.00	
55	Participations et capital social	0.00			0.00	
	Total des dépenses PA	**0.00**	**0.00**	**266'500.00**	**266'500.00**	
	Recettes d'investissements sleon les natures les natures (patrimoine administratif)	**Compte 2025**	**Budget 2026**	**Budget 2027**	**Ecart B27_B26**	**Ecart en %**
64	Remboursement de prêts	100'800.00		12'000.00	12'000.00	
	Total des recettes	**100'800.00**	**0.00**	**12'000.00**	**12'000.00**	
	Investissements nets (- négatifs)	**-100'800.00**	**0.00**	**254'500.00**	**254'500.00**	**0.00**
	Dépenses d'investissements patrimoine financier					
	Réseau d'eau potable	1'528.20	375'000.00	480'000.00	105'000.00	
	Vignes			50'000.00		
	Excédent de dépenses	**-99'271.80**	**375'000.00**	**796'500.00**	**161'500.00**	

	Financement					
	Excédents de revenus, de dépenses (-)	376'532.48	264'150.00	263'255.00	-895.00	-0.3%
+	Amortissements PA	1'000.00	850.00	22'150.00	21'300.00	2505.9%
+	Dévaluation PF	156'578.20	184'370.00	182'050.00	-2'320.00	-1.3%
	Source de financement provenant de l'exploitation	**534'110.68**	**449'370.00**	**467'455.00**	**18'085.00**	**4.0%**
	Utilisation des fonds pour l'investissement	*-99'271.80*	*375'000.00*	*796'500.00*	421'500.00	*112.4%*
	Excédents de revenus, de dépenses (-)	**633'382.48**	**74'370.00**	**-329'045.00**	**-403'415.00**	***-542.4%***

5. COUTS INDUITS

L'article 10, Ofinco du 16 juin 2004, concernant la transparence financière lors de la prise de décision mentionne que l'organe appelé à prendre une décision générant immédiatement ou ultérieurement des charges ou des revenus pour la commune doit être informé au préalable des coûts, des coûts induits, du financement et des répercussions sur l'équilibre des finances.

Les investissements prévus au patrimoine administratif en 2027 entraîneront inévitablement des charges supplémentaires, notamment en matière d'assurances, d'entretien et de consommation énergétique. D'éventuelles recettes locatives pourraient contribuer à compenser partiellement ces nouvelles charges. Toutefois, ces revenus restent à ce stade incertains.

Les investissements prévus au patrimoine financier d'engendreront aucun coût induit. Au contraire, ils permettront de réduire les pertes en eau, d'augmenter les capacités de captage et, par conséquent, d'accroître le volume d'eau disponible à la vente.

6. LES INDICATEURS FINANCIERS BOURGEOISIAUX

Sur la même base que pour les communes, des indicateurs financiers ont été retenus pour la bourgeoisie. Ci-après, nous vous présentons le résultat des indicateurs pour les comptes 2025 et les budgets 2026 et 2027.

Evolution indicateurs	Comptes 2025	Budget 2026	Budget 2027
2. Degré d'autofinancement (I2)	-374.54% récession		112.14% haute conjoncture
3. Part des charges d'intérêts (I3)	2.55% bon	2.52% bon	0.70% bon
4. Dette brute par rapport aux revenus (I4)	116.04% moyen	88.93% bon	83.26% bon
5. Proportion des investissements (I5)	0.00% eff. d'inv. faible	0.00% eff. d'inv. faible	60.53% eff. d'inv. élevé
6. Part du service de la dette (I6)	2.69% charge faible	2.65% charge faible	4.16% charge faible
7. Dette nette par bourgeois-e-s	-7286 patrimoine net	-7917 patrimonie net	-7978 patrimonie net
8. Taux d'autofinancement (I8)	52.80% bon	41.73% bon	44.51% bon

Degré d'autofinancement

La marge d'autofinancement permet de couvrir les investissements à hauteur de 112.1%. La valeur présente une situation de haute conjoncture.

Part des charges d'intérêts

Une valeur inférieure à 4 % est considérée comme bonne.

Dette brute par rapport aux revenus

Ce ratio compare la dette brute par rapport aux revenus. Une valeur comprise entre 50% et 100% est considérée comme bonne.

Proportion des investissements

Ce ratio compare les investissements brus réalisés aux dépenses totales (dépenses courantes et d'investissement). Un résultat supérieur à 30% dénote un effort d'investissement très élevé.

Part du service de la dette

Cette valeur indique la part des revenus absorbée par les charges d'intérêts nets et par les amortissements du patrimoine administratif. Un taux inférieurs à 5 % dénote une charge faible.

Dette nette par bourgeois

Ce ratio mesure le niveau d'endettement par rapport au nombre de bourgeois. Une valeur négative indique que la bourgeoisie dispose d'un patrimoine par bourgeois.

Taux d'autofinancement

Ce ratio informe sur la part des revenus courants qui nous reste en main pour financier nos investissements. Un taux supérieur à 20% est considéré comme bon.

Ces indicateurs ne tiennent pas comptes des investissements du patrimoine financier.

7. CONCLUSIONS

La marge d'autofinancement de **CHF 285'405** permet de dégager un excédent de revenus de **CHF 263'255**. La fortune de plus **CHF 3'000'000** au 31.12.2025 augmentera encore.

La marge d'autofinancement ne permet pas de couvrir l'intégralité des investissements du *patrimoine financier*. L'excédent de dépenses sera pris en charge par les liquidités de la bourgeoisie et si nécessaire par une recours à l'emprunt. Le patrimoine par bourgeois-e-s devrait poursuivre sa progression au cours de l'exercice 2027.

Le plan financier 2027-2030, conformément aux dispositions de la loi sur les communes du 5 février 2004 et de l'ordonnance sur la gestion financière des communes 24 février 2021 sera présenté à l'assemblée primaire.

Nous vous souhaitons bonne lecture et demeurons à votre disposition pour tout renseignement complémentaire que vous souhaiteriez.

Avec nos cordiales salutations.

Arbaz, novembre 2026 **La bourgeoisie d'Arbaz**

	Compte de résultats échelonné		Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027
	Charges d'exploitation				
30	Charges de personnel	CHF	1'520.60	2'000.00	2'000.00
31	Charges de biens et services et autres charges d'exploitation	CHF	37'291.85	29'280.00	32'380.00
33	Amortissements du patrimoine administratif	CHF	1'000.00	850.00	22'150.00
35	Attributions aux fonds et financements spéciaux	CHF	-	-	-
36	Charges de transferts	CHF	31'427.69	32'950.00	32'750.00
37	Subventions redistribuées	CHF	-	-	-
	Total des charges d'exploitation	CHF	**71'240.14**	**65'080.00**	**89'280.00**
	Revenus d'exploitation				
41	Patentes et concessions	CHF	-	-	-
42	Taxes	CHF	95'273.63	87'300.00	87'320.00
43	Revenus divers	CHF	48'709.79	-	-
45	Prélèvements sur les fonds et financements spéciaux	CHF	-	-	-
46	Revenus de transferts	CHF	-	-	-
47	Subventions à redistribuer	CHF	-	-	-
	Total des revenus d'exploitation	CHF	**143'983.42**	**87'300.00**	**87'320.00**
R1	**Résultat provenant de l'activité d'exploitation**		**72'743.28**	**22'220.00**	**-1'960.00**
34	Charges financières	CHF	267'283.50	305'870.00	288'700.00
44	Revenus financiers	CHF	571'072.70	547'800.00	553'915.00
R2	**Résultat provenant de l'activité de financement**	CHF	**303'789.20**	**241'930.00**	**265'215.00**
O1	**Résultat provenant de l'activité opérationnelle (R1 + R2)**		**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**
38	Charges extraordinaires	CHF	-	-	-
48	Revenus extraordinaires	CHF	-	-	-
E1	**Résultat provenant de l'activité extraordinaire**	CHF	**-**	**-**	**-**
	Résultat total du compte de résultats (O1 + E1)	CHF	**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**

Aperçu du compte de résultats et investissements			Compte 2025	Budget 2026	Budget 2027
Compte de résultats					
Résultat avant amortissements comptables					
Charges financières	-	CHF	337'523.64	370'100.00	355'830.00
Revenus financiers	+	CHF	715'056.12	635'100.00	641'235.00
Marge d'autofinancement (négative)	=	CHF	-	-	-
Marge d'autofinancement	=	CHF	**377'532.48**	**265'000.00**	**285'405.00**
Résultat après amortissements comptables					
Marge d'autofinancement (négative)	-	CHF	-	-	-
Marge d'autofinancement	+	CHF	377'532.48	265'000.00	285'405.00
Amortissements planifiés	-	CHF	1'000.00	850.00	22'150.00
Attributions aux fonds et financements spéciaux	-	CHF	-	-	-
Prélèvements sur les fonds et financements spéciaux	+	CHF	-	-	-
Réévaluations des prêts du PA	-	CHF	-	-	-
Réévaluations des participations du PA	-	CHF	-	-	-
Attributions au capital propre	-	CHF	-	-	-
Réévaluations PA	+	CHF	-	-	-
Prélèvements sur le capital propre	+	CHF	-	-	-
Excédent de charges	=	CHF	-	-	-
Excédent de revenus	=	CHF	**376'532.48**	**264'150.00**	**263'255.00**
Compte des investissements					
Dépenses	+	CHF	-	-	266'500.00
Recettes	-	CHF	100'800.00	-	12'000.00
Investissements nets	=	CHF	-	-	**254'500.00**
Investissements nets (négatifs)	=	CHF	**100'800.00**	-	-
Financement					
Marge d'autofinancement (négative)	-	CHF	-	-	-
Marge d'autofinancement	+	CHF	377'532.48	265'000.00	285'405.00
Investissements nets	-	CHF	-	-	254'500.00
Investissements nets (négatifs)	+	CHF	100'800.00	-	-
Insuffisance de financement	=	CHF	-	-	-
Excédent de financement	=	CHF	**478'332.48**	**265'000.00**	**30'905.00**

Compte de résultats selon les tâches	Compte 2025		Budget 2026		Budget 2027	
	Charges	Revenus	Charges	Revenus	Charges	Revenus
0 Administration générale	37'441.85	56'572.65	39'030.00	47'500.00	59'880.00	42'250.00
8 Economie publique	1'129.50	51'509.79	1'050.00	2'800.00	1'000.00	2'800.00
9 Finances et impôts	299'952.29	606'973.68	330'870.00	584'800.00	317'100.00	596'185.00
Total des charges et des revenus	**338'523.64**	**715'056.12**	**370'950.00**	**635'100.00**	**377'980.00**	**641'235.00**
Excédent de charges		-		-		-
Excédent de revenus	**376'532.48**		**264'150.00**		**263'255.00**	

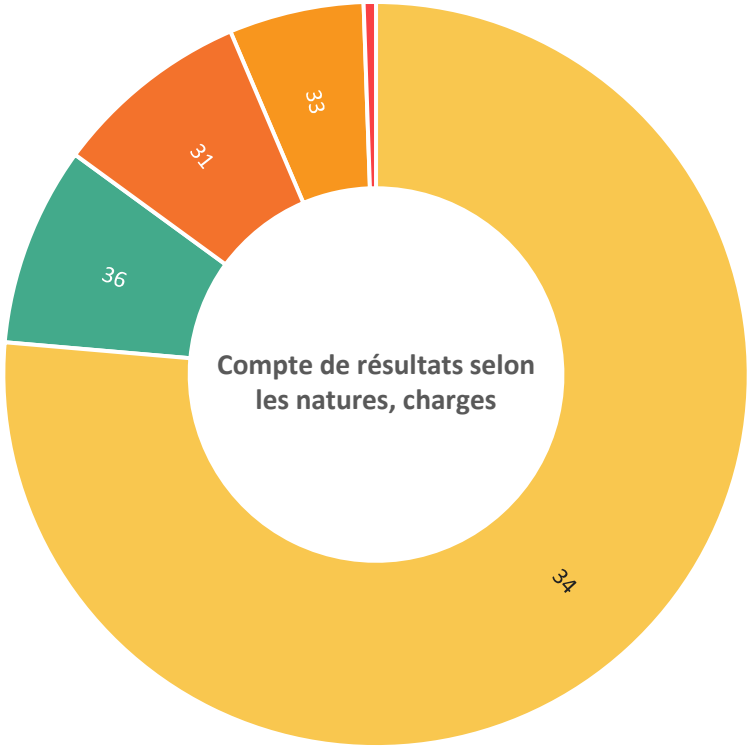
Compte de résultats selon les natures	Compte 2025		Budget 2026		Budget 2027	
	Charges	Revenus	Charges	Revenus	Charges	Revenus
30 Charges de personnel	1'520.60		2'000.00		2'000.00	
31 Charges de biens et services et autres charges d'exploitation	37'291.85		29'280.00		32'380.00	
33 Amortissements du patrimoine administratif	1'000.00		850.00		22'150.00	
34 Charges financières	267'283.50		305'870.00		288'700.00	
35 Attributions aux fonds et financements spéciaux	-		-		-	
36 Charges de transferts	31'427.69		32'950.00		32'750.00	
37 Subventions redistribuées	-		-		-	
38 Charges extraordinaires	-		-		-	
39 Imputations internes	-		-		-	
41 Patentes et concessions		-		-		-
42 Taxes		95'273.63		87'300.00		87'320.00
43 Revenus divers		48'709.79		-		-
44 Revenus financiers		571'072.70		547'800.00		553'915.00
45 Prélèvements sur les fonds et financements spéciaux		-		-		-
46 Revenus de transferts		-		-		-
47 Subventions à redistribuer		-		-		-
48 Revenus extraordinaires		-		-		-
49 Imputations internes		-		-		-
Total des charges et des revenus	**338'523.64**	**715'056.12**	**370'950.00**	**635'100.00**	**377'980.00**	**641'235.00**
Excédent de charges		-		-		-
Excédent de revenus	**376'532.48**		**264'150.00**		**263'255.00**	

Compte des investissements selon les tâches	Compte 2025		Budget 2026		Budget 2027	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
0 Administration générale	-	-	-	-	266'500.00	-
8 Economie publique	-	-	-	-	-	-
9 Finances et impôts	-	100'800.00	-	-	-	12'000.00
Total des dépenses et des recettes	**-**	**100'800.00**	**-**	**-**	**266'500.00**	**12'000.00**
Excédent de dépenses		**-**		**-**		**254'500.00**
Excédent de recettes	**100'800.00**		**-**		**-**	

Compte des investissements selon les natures	Compte 2025		Budget 2026		Budget 2027	
	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes	Dépenses	Recettes
50 Immobilisations corporelles	-		-		266'500.00	
51 Investissements pour le compte de tiers	-		-		-	
52 Immobilisations incorporelles	-		-		-	
54 Prêts	-		-		-	
55 Participations et capital social	-		-		-	
56 Propres subventions d'investissement	-		-		-	
57 Subventions d'investissement redistribuées	-		-		-	
60 Transferts au patrimoine financier		-		-		-
61 Remboursements		-		-		-
62 Transferts d'immobilisations incorporelles		-		-		-
63 Subventions d'investissement acquises		-		-		-
64 Remboursement de prêts		100'800.00		-		12'000.00
65 Transferts de participations		-		-		-
66 Remboursement de subventions d'investissement propres		-		-		-
67 Subventions d'investissement à redistribuer		-		-		-
Total des dépenses et des recettes	**-**	**100'800.00**	**-**	**-**	**266'500.00**	**12'000.00**
Excédent de dépenses		**-**		**-**		**254'500.00**
Excédent de recettes	**100'800.00**		**-**		**-**	

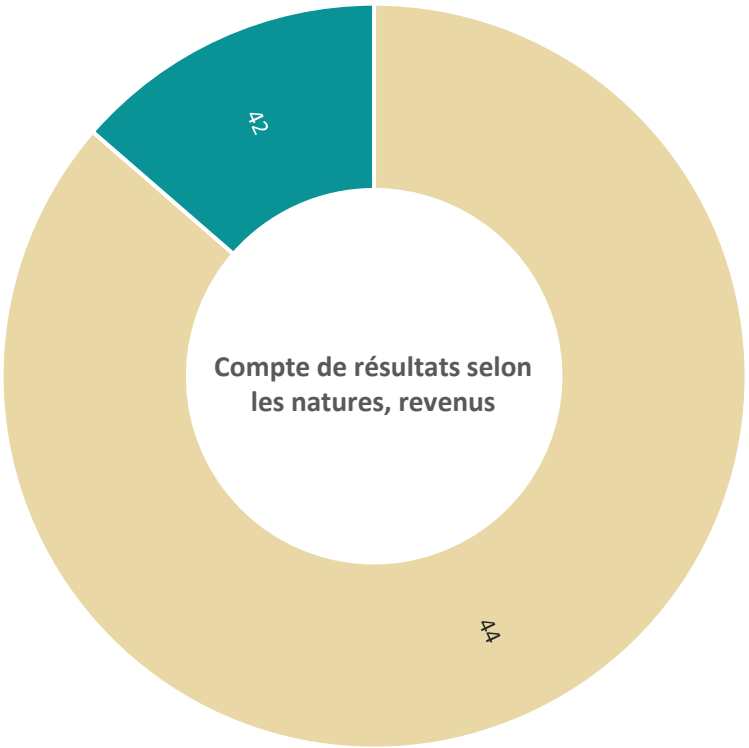
Compte de résultats selon les natures, charges

30	Charges de personnel	0.5%	2'000
31	Charges de biens et services et autres charges d'exploitation	8.6%	32'380
33	Amortissements du patrimoine administratif	5.9%	22'150
34	Charges financières	76.4%	288'700
35	Attributions aux fonds et financements spéciaux	0.0%	0
36	Charges de transferts	8.7%	32'750
37	Subventions redistribuées	0.0%	0
38	Charges extraordinaires	0.0%	0
39	Imputations internes	0.0%	0
Total			**377'980**



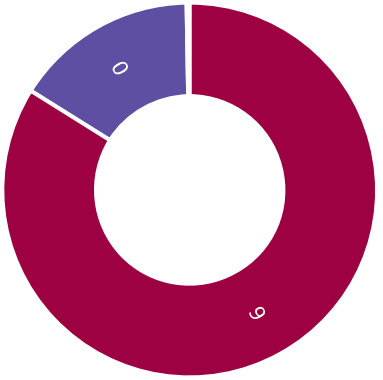
Compte de résultats selon les natures, revenus

41	Patentes et concessions	0.0%	0
42	Taxes	13.6%	87'320
43	Revenus divers	0.0%	0
44	Revenus financiers	86.4%	553'915
45	Prélèvements sur les fonds et financements spéciaux	0.0%	0
46	Revenus de transferts	0.0%	0
47	Subventions à redistribuer	0.0%	0
48	Revenus extraordinaires	0.0%	0
49	Imputations internes	0.0%	0
	Total		**641'235**



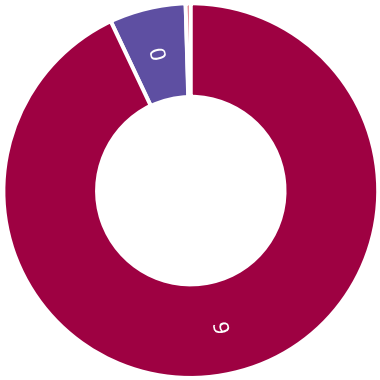
Compte de résultats selon les tâches, charges

0	Administration générale	15.8%	59'880
8	Economie publique	0.3%	1'000
9	Finances et impôts	83.9%	317'100
Total			**377'980**



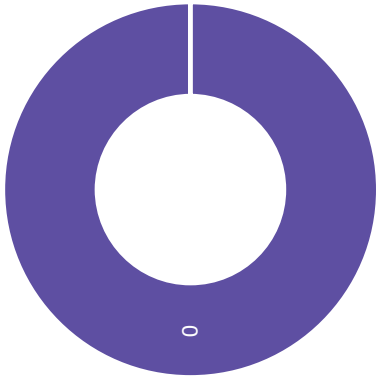
Compte de résultats selon les tâches, revenus

0	Administration générale	6.6%	42'250
8	Economie publique	0.4%	2'800
9	Finances et impôts	93.0%	596'185
Total			**641'235**



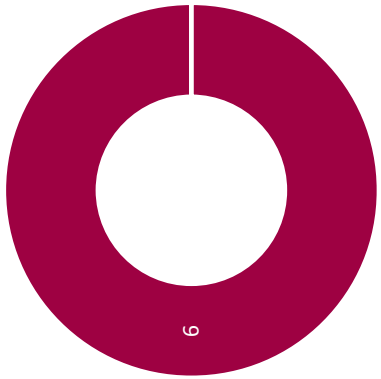
Compte des investissements selon les tâches, dépenses

0	Administration générale	100.0%	266'500
8	Economie publique	0.0%	0
9	Finances et impôts	0.0%	0
Total			**266'500**



Compte des investissements selon les tâches, recettes

0	Administration générale	0.0%	0
8	Economie publique	0.0%	0
9	Finances et impôts	100.0%	12'000
Total			**12'000**



Aperçu des indicateurs financiers

	Compte	Budget	Budget	
2. Degré d'autofinancement (I2)	2025	2026	2027	Moyenne
Autofinancement en % des investissements nets	-374.5%		112.1%	603.7%

Valeurs indicatives

> 100%	haute conjoncture
80% - 100%	cas normal
50% - 80%	récession

3. Part des charges d'intérêts (I3)	2025	2026	2027	Moyenne
Charges d'intérêts nets en % des revenus courants	2.6%	2.5%	0.7%	1.9%

Valeurs indicatives

0% – 4%	bon
4% – 9%	suffisant
> 9%	mauvais

4. Dette brute par rapport aux revenus (I4)	2025	2026	2027	Moyenne
Dette brute en % des revenus courants	116.0%	88.9%	83.3%	96.8%

Valeurs indicatives

< 50%	très bon
50% – 100%	bon
100% – 150%	moyen
150% – 200%	mauvais
> 200%	critique

5. Proportion des investissements (I5)	2025	2026	2027	Moyenne
Investissements bruts en % des dépenses totales	0.0%	0.0%	60.5%	33.0%

Valeurs indicatives

< 10%	eff. d'inv. faible
10% – 20%	eff. d'inv. moyen
20% – 30%	eff. d'inv. élevé
> 30%	eff. d'inv. très élevé

6. Part du service de la dette (I6)	2025	2026	2027	Moyenne
Service de la dette en % des revenus courants	2.7%	2.7%	4.2%	3.2%

Valeurs indicatives

< 5%	charge faible
5% – 15%	charge acceptable
> 15%	charge forte

7. Dette nette 1 par habitant (I7)	2025	2026	2027	Moyenne
Dette nette I par habitant	-7286	-7917	-7978	-7729

Valeurs indicatives

< 0 CHF	patrimoine net
0 – 1'000 CHF	endettement faible
1'001 – 2'500 CHF	endettement moyen
2'501 – 5'000 CHF	endettement important
> 5'000 CHF	endettement très important

8. Taux d'autofinancement (I8)	2025	2026	2027	Moyenne
Autofinancement en % des revenus courants	52.8%	41.7%	44.5%	46.6%

Valeurs indicatives

> 20%	bon
10% – 20%	moyen
< 10%	mauvais

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027–2026 Fr.	Ecarts 2027–2026 %
		0	**ADMINSTRATION GENERALE**				
37 441.85	**39 030**		**Charges**	**59 880**		**20 850 +**	**53.42**
56 572.65	**47 500**		**Revenus**		**42 250**	**5 250 -**	**11.05**
			Excédent de charges		**17 630**		
19 130.80 +	**8 470 +**		**Excédent de revenus**				
		02	**Services généraux**				
37 441.85	**39 030**		**Charges**	**59 880**		**20 850 +**	**53.42**
56 572.65	**47 500**		**Revenus**		**42 250**	**5 250 -**	**11.05**
			Excédent de charges		**17 630**		
19 130.80 +	**8 470 +**		**Excédent de revenus**				
		022	**Services généraux**				
36 842.25	**39 030**		**Charges**	**38 530**		**500 -**	**1.28**
22 123.55	**13 050**		**Revenus**		**7 800**	**5 250 -**	**40.23**
14 718.70 -	**25 980 -**		**Excédent de charges**		**30 730**		
1 520.60	**2 000**	**30**	**Charges de personnel**	**2 000**			
1 520.60	**2 000**	**300**	**Autorités et commissions**	**2 000**			
1 520.60	**2 000**	**3000**	**Salaires, indemnités journalières et jet ons de présence des membres d'autorités**	**2 000**			
1 520.60	2 000	3000.01	Indemnités commission	2 000			
6 883.05	**7 280**	**31**	**Charges de biens et services et autres c harges d'exploitation**	**6 780**		**500 -**	**6.87**
6 161.05	**7 120**	**313**	**Prestations de services et honoraires**	**6 620**		**500 -**	**7.02**
3 458.55	**4 120**	**3130**	**Prestations de services de tiers**	**4 120**			
3 143.15	4 000	3130.01	Frais de représentation et de réception	4 000			
315.40	120	3130.02	Frais bancaires	120			
2 702.50	**3 000**	**3132**	**Honoraires de conseillers externes, expe rts, spécialistes, etc.**	**2 500**		**500 -**	**16.67**
2 702.50	3 000	3132.01	Frais fiduciaire	2 500		500 -	16.67
722.00	**160**	**319**	**Diverses charges d'exploitation**	**160**			
722.00	**160**	**3199**	**Autres charges d'exploitation**	**160**			
722.00	160	3199.01	Frais divers	160			
28 438.60	**29 750**	**36**	**Charges de transfert**	**29 750**			
8 000.00	**8 000**	**361**	**Dédommagements à des collectivités publi ques**	**8 500**		**500 +**	**6.25**

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027 – 2026 Fr.	Ecarts 2027 – 2026 %
		022	**Services généraux**				
8 000.00	**8 000**	**3612**	**Dédommagements aux communes et aux assoc iations intercommunales**	**8 500**		**500 +**	**6.25**
8 000.00	8 000	3612.01	Dédommagements frais d'administration	8 500		500 +	6.25
20 438.60	**21 750**	**363**	**Subventions à des collectivités publique s et à des tiers**	**21 250**		**500 -**	**2.30**
	250	**3636**	**Subventions aux organisations privées à but non lucratif**	**250**			
	250	3636.01	Cotisations aux associations	250			
20 438.60	**21 500**	**3637**	**Subventions aux ménages privés**	**21 000**		**500 -**	**2.33**
20 438.60	21 500	3637.01	Subventions aux ménages bourgeois	21 000		500 -	2.33
12 000.00	**3 000**	**42**	**Taxes et redevances**		**3 000**		
12 000.00	**3 000**	**421**	**Emoluments pour actes administratifs**		**3 000**		
12 000.00	**3 000**	**4210**	**Emoluments administratifs**		**3 000**		
12 000.00	3 000	4210.01	Emoluments agrégation		3 000		
10 123.55	**10 050**	**44**	**Revenus financiers**		**4 800**	**5 250 -**	**52.24**
73.55		**440**	**Revenus des intérêts**				
73.55		4400.00	Intérêts des liquidités				
10 050.00	**10 050**	**445**	**Revenus financiers de prêts et de partic ipations du PA**		**4 800**	**5 250 -**	**52.24**
5 850.00	**5 850**	**4450**	**Revenus de prêts PA**		**600**	**5 250 -**	**89.74**
5 850.00	5 850	4450.01	Intérêts prêt d'actionnaire Comba SA		600	5 250 -	89.74
4 200.00	**4 200**	**4451**	**Revenus de participations PA**		**4 200**		
4 200.00	4 200	4451.01	Dividendes patrimoine administratif		4 200		
		029	**Immeubles administratifs**				
599.60			**Charges**	**21 350**		**21 350 +**	
34 449.10	**34 450**		**Revenus**		**34 450**		
33 849.50 +	**34 450 +**		**Excédent de revenus**	**13 100**			
599.60		**31**	**Charges de biens et services et autres c harges d'exploitation**				
599.60		**312**	**Alimentation et élimination, biens-fonds PA**				
599.60		**3120**	**Alimentation et élimination, biens-fonds PA**				
599.60		3120.01	Electricité				
		33	**Amortissements du patrimoine administrat if PA**	**21 350**		**21 350 +**	

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027 – 2026 Fr.	Ecarts 2027 – 2026 %
		029	**Immeubles administratifs**				
		330	**Amortissements des immobilisations corpo relles du PA**	**21 350**		**21 350**	**+**
		3300	**Amortissements planifiés, immobilisation s corporelles**	**21 350**		**21 350**	**+**
		3300.40	Amortissements ordinaires terrains bâtis	21 350		21 350	+
34 449.10	**34 450**	**44**	**Revenus financiers**		**34 450**		
34 449.10	**34 450**	**447**	**Revenus des immeubles PA**		**34 450**		
34 449.10	**34 450**	**4470**	**Loyers et fermages, immeubles PA**		**34 450**		
34 449.10	34 450	4470.01	Revenus location		34 450		

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027–2026 Fr.	Ecarts 2027–2026 %
		8	**ECONOMIE PUBLIQUE**				
1 129.50	**1 050**		**Charges**	**1 000**		**50 -**	**4.76**
51 509.79	**2 800**		**Revenus**		**2 800**		
50 380.29 +	**1 750 +**		**Excédent de revenus**	**1 800**			
		81	**Agriculture**				
1 000.00	**850**		**Charges**	**800**		**50 -**	**5.88**
2 800.00	**2 800**		**Revenus**		**2 800**		
1 800.00 +	**1 950 +**		**Excédent de revenus**	**2 000**			
		818	**Agriculture de montagne**				
1 000.00	**850**		**Charges**	**800**		**50 -**	**5.88**
2 800.00	**2 800**		**Revenus**		**2 800**		
1 800.00 +	**1 950 +**		**Excédent de revenus**	**2 000**			
1 000.00	**850**	**33**	**Amortissements du patrimoine administrat if PA**	**800**		**50 -**	**5.88**
1 000.00	**850**	**330**	**Amortissements des immobilisations corpo relles du PA**	**800**		**50 -**	**5.88**
1 000.00	**850**	**3300**	**Amortissements planifiés, immobilisation s corporelles**	**800**		**50 -**	**5.88**
1 000.00	850	3300.10	Amortissements ordinaires routes et voie s de communication	800		50 -	5.88
2 800.00	**2 800**	**44**	**Revenus financiers**		**2 800**		
2 800.00	**2 800**	**447**	**Revenus des immeubles PA**		**2 800**		
2 800.00	**2 800**	**4470**	**Loyers et fermages, immeubles PA**		**2 800**		
2 800.00	2 800	4470.01	Revenus location		2 800		
		82	**Sylviculture**				
129.50	**200**		**Charges**	**200**			
48 709.79			**Revenus**				
	200 -		**Excédent de charges**		**200**		
48 580.29 +			**Excédent de revenus**				
		820	**Sylviculture**				
129.50	**200**		**Charges**	**200**			
48 709.79			**Revenus**				
	200 -		**Excédent de charges**		**200**		
48 580.29 +			**Excédent de revenus**				

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027–2026 Fr.	Ecarts 2027–2026 %
		820	**Sylviculture**				
70.50 -		**31**	**Charges de biens et services et autres c harges d'exploitation**				
70.50 -		**314**	**Réfection et entretien courants**				
70.50 -		**3145**	**Entretien des forêts**				
70.50 -		3145.01	Frais d'entretien des forêts				
200.00	**200**	**36**	**Charges de transfert**	**200**			
200.00	**200**	**363**	**Subventions à des collectivités publique s et à des tiers**	**200**			
200.00	**200**	**3636**	**Subventions aux organisations privées à but non lucratif**	**200**			
200.00	200	3636.01	Cotisations aux associations	200			
48 709.79		**4**	**REVENUS**				
48 709.79		**43**	**Revenus divers**				
48 709.79		**430**	**Revenus d'exploitation divers**				
48 709.79		**4309**	**Autres revenus d'exploitation**				
48 709.79		4309.00	Autres revenus d'exploitation				

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027–2026 Fr.	Ecarts 2027–2026 %
		9	**FINANCES ET IMPOTS**				
299 952.29	**330 870**		**Charges**	**317 100**		**13 770 -**	**4.16**
606 973.68	**584 800**		**Revenus**		**596 185**	**11 385 +**	**1.95**
307 021.39 +	**253 930 +**		**Excédent de revenus**	**279 085**			
		91	**Impôts**				
29 879.70	**22 000**		**Charges**	**25 600**		**3 600 +**	**16.36**
			Revenus				
29 879.70 -	**22 000 -**		**Excédent de charges**		**25 600**		
		910	**Impôts personnes physiques**				
29 879.70	**22 000**		**Charges**	**25 600**		**3 600 +**	**16.36**
			Revenus				
29 879.70 -	**22 000 -**		**Excédent de charges**		**25 600**		
29 879.70	**22 000**	**31**	**Charges de biens et services et autres c harges d'exploitation**	**25 600**		**3 600 +**	**16.36**
29 879.70	**22 000**	**313**	**Prestations de services et honoraires**	**25 600**		**3 600 +**	**16.36**
29 879.70	**22 000**	**3137**	**Impôts et taxes**	**25 600**		**3 600 +**	**16.36**
29 879.70	22 000	3137.01	Impôt cantonal et communal	25 600		3 600 +	16.36
		96	**Administration de la fortune et de la de tte**				
270 072.59	**308 870**		**Charges**	**291 500**		**17 370 -**	**5.62**
606 973.68	**584 800**		**Revenus**		**596 185**	**11 385 +**	**1.95**
336 901.09 +	**275 930 +**		**Excédent de revenus**	**304 685**			
		961	**Intérêts**				
18 342.40	**16 000**		**Charges**	**4 500**		**11 500 -**	**71.88**
			Revenus				
18 342.40 -	**16 000 -**		**Excédent de charges**		**4 500**		
18 342.40	**16 000**	**34**	**Charges financières**	**4 500**		**11 500 -**	**71.88**
18 342.40	**16 000**	**340**	**Charges d'intérêts**	**4 500**		**11 500 -**	**71.88**
17 734.50	16 000	3406.01	Intérêts des prêts et des dettes	4 500		11 500 -	71.88
607.90		3406.02	Intérêts emprunt fds propres Comba SA				

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.	Ecarts 2027–2026 Fr.	Ecarts 2027–2026 %
		963	**Immeubles et titres du patrimoine financ ier**				
251 730.19	**292 870**		**Charges**	**287 000**		**5 870 -**	**2.00**
606 973.68	**584 800**		**Revenus**		**596 185**	**11 385 +**	**1.95**
355 243.49 +	**291 930 +**		**Excédent de revenus**	**309 185**			
248 941.10	**289 870**	**34**	**Charges financières**	**284 200**		**5 670 -**	**1.96**
92 362.90	**105 500**	**343**	**Charges pour biens-fonds, patrimoine fin ancier**	**102 150**		**3 350 -**	**3.18**
70 460.09	**82 750**	**3431**	**Entretien courant, biens-fonds PF**	**80 250**		**2 500 -**	**3.02**
70 376.39	82 500	3431.01	Frais d'exploitation réseau EP	80 000		2 500 -	3.03
83.70	250	3431.02	Frais d'exploitation vignes	250			
21 902.81	**22 750**	**3439**	**Autres charges des biens-fonds PF**	**21 900**		**850 -**	**3.74**
15 970.31	16 800	3439.01	Electricité	16 000		800 -	4.76
5 932.50	5 950	3439.02	Primes d'assurances	5 900		50 -	0.84
156 578.20	**184 370**	**344**	**Réévaluations, immobilisations PF**	**182 050**		**2 320 -**	**1.26**
156 578.20	**184 370**	**3441**	**Réévaluation - Immobilisations corporell es PF**	**182 050**		**2 320 -**	**1.26**
156 578.20	184 370	3441.01	Réévalution immobilisations corporelles PF	182 050		2 320 -	1.26
2 789.09	**3 000**	**36**	**Charges de transfert**	**2 800**		**200 -**	**6.67**
2 789.09	**3 000**	**363**	**Subventions à des collectivités publique s et à des tiers**	**2 800**		**200 -**	**6.67**
2 789.09	**3 000**	**3632**	**Subventions aux communes et aux associat ions intercommunales**	**2 800**		**200 -**	**6.67**
2 789.09	3 000	3632.01	Participation Etat VS frais d'analyse	2 800		200 -	6.67
83 273.63	**84 300**	**42**	**Taxes et redevances**		**84 320**	**20 +**	**0.02**
83 273.63	**84 300**	**424**	**Taxes d'utilisation et taxes pour presta tions de service**		**84 320**	**20 +**	**0.02**
83 273.63	**84 300**	**4240**	**Taxes d'utilisation et taxes pour presta tions de services**		**84 320**	**20 +**	**0.02**
48 953.63	50 000	4240.01	Comba SA, redevances		50 000		
34 320.00	34 300	4240.02	Comba SA, participation		34 320	20 +	0.06
523 700.05	**500 500**	**44**	**Revenus financiers**		**511 865**	**11 365 +**	**2.27**
523 700.05	**500 500**	**443**	**Produit des immeubles du PF**		**511 865**	**11 365 +**	**2.27**
2 116.00	**1 900**	**4430**	**Loyers et fermages, immeubles du PF**		**750**	**1 150 -**	**60.53**
2 116.00	1 900	4430.01	Revenus locations vignes		750	1 150 -	60.53
521 584.05	**498 600**	**4439**	**Autres produits d'immeubles PF**		**511 115**	**12 515 +**	**2.51**
420 469.05	400 000	4439.01	Vente eau potable autres communes		410 000	10 000 +	2.50
101 115.00	98 600	4439.02	Vente eau potable commune d'Arbaz		101 115	2 515 +	2.55

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Revenus Fr.
		0	**ADMINSTRATION GENERALE**		
			Dépenses	**266 500**	
			Recettes		
			Investissements nets		**266 500**
		02	**Services généraux**		
			Dépenses	**266 500**	
			Recettes		
			Investissements nets		**266 500**
		029	**Immeubles administratifs**		
			Dépenses	**266 500**	
			Recettes		
			Investissements nets		**266 500**
		50	**Immobilisations corporelles**	**266 500**	
		504	**Bâtiments**	**266 500**	
		5040	**Bâtiments**	**266 500**	
			- Bâtiments bourgeoisiaux	266 500	

Comptes 2025 Fr.	Budget 2026 Fr.			Budget 2027 Charges Fr.	Budget 2027 Revenus Fr.
		9	**FINANCES ET IMPOTS**		
			Dépenses		
100 800.00			**Recettes**		**12 000**
100 800.00 +			**Investissements nets**	**12 000**	
		96	**Administration de la fortune et de la de tte**		
			Dépenses		
100 800.00			**Recettes**		**12 000**
100 800.00 +			**Investissements nets**	**12 000**	
		963	**Immeubles et titres du patrimoine financ ier**		
			Dépenses		
100 800.00			**Recettes**		**12 000**
100 800.00 +			**Investissements nets**	**12 000**	
100 800.00		**64**	**Remboursement de prêts**		**12 000**
100 800.00		**644**	**Entreprises publique**		**12 000**
100 800.00		**6440**	**Remboursement de prêts aux entreprises publiques**		**12 000**
100 800.00			- Rbst prêt Comba Energies SA		12 000