

## **Plan financier 2027-2031**

|  | Pages |
|--|-------|
| - Introduction .....                     | 2     |
| - Compte de résultats prévisionnel ..... | 3     |
| - Plan d'investissement .....            | 4     |
| - Plan de trésorerie .....               | 5     |
| - Bilan prévisionnel.....                | 6     |

## Introduction

Ce plan financier, élaboré selon le Modèle Comptable Harmonisé 2 (MCH2), présente les prévisions de charges, de produits, de trésorerie et d'investissements pour la période 2027–2031.

Il a pour objectif de garantir un approvisionnement en eau potable sûr et durable pour l'ensemble des communes membres, tout en adaptant la contribution de consommation et la contribution de base à l'évolution des charges et investissements.

En effet, une augmentation progressive de la contribution de base est nécessaire dès 2027 afin de maintenir un niveau stable de la trésorerie.

Le prix de la contribution de consommation augmente également en 2027 et 2028, puis reste ensuite stable.

Les liquidités du CEFREN ne vont pas suffire à couvrir la totalité des investissements à venir, ceux-ci étant particulièrement conséquents.

Ce document a un caractère prévisionnel et informatif : il sert de base de réflexion et de suivi pour le comité et les communes membres, mais n'a pas vocation à être voté, contrairement au budget annuel.

|   | 2026         | 2027         | 2028         | 2029         | 2030         | 2031         |
|---|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|   | Budget       | Prévision    | Prévision    | Prévision    | Prévision    | Prévision    |
| Débit souscrit [en litre/minute]  | 28 437       | 28 437       | 28 437       | 28 437       | 28 437       | 28 437       |
| Contribution de base calculée [en CHF par litre/minute]                 | 39.19        | 38.09        | 42.89        | 47.52        | 52.74        | 52.50        |
| <b>Contribution de base budgétée [en CHF par litre/minute]</b>          | <b>40.00</b> | <b>41.00</b> | <b>42.00</b> | <b>44.00</b> | <b>44.00</b> | <b>44.00</b> |
| Volume d'eau consommé par les membres [en m <sup>3</sup> ]              | 3 524 000    | 3 520 000    | 3 520 000    | 3 520 000    | 3 520 000    | 3 520 000    |
| Contribution de consommation calculée [en CHF par m <sup>3</sup> ]      | 0.485        | 0.494        | 0.498        | 0.503        | 0.508        | 0.512        |
| <b>Contribution de consommation budgétée [en CHF par m<sup>3</sup>]</b> | <b>0.47</b>  | <b>0.48</b>  | <b>0.49</b>  | <b>0.49</b>  | <b>0.49</b>  | <b>0.49</b>  |

## Compte de résultats prévisionnel

Le tableau ci-après permet d'apprécier l'évolution attendue des produits et des charges, en lien avec l'augmentation de la contribution de consommation et de la contribution de base.

|  | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              | 2030              | 2031              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Budget            | Prévision         | Prévision         | Prévision         | Prévision         | Prévision         |
| Contribution annuelle (débits souscrits)               | 1 137 480         | 1 165 917         | 1 194 354         | 1 251 228         | 1 251 228         | 1 251 228         |
| Contribution de consommation (vente d'eau) aux membres | 1 656 280         | 1 689 600         | 1 724 800         | 1 724 800         | 1 724 800         | 1 724 800         |
| Contribution de consommation (vente d'eau) aux clients | 175 650           | 177 407           | 179 181           | 180 972           | 182 782           | 184 610           |
| Taxes débits souscrits loués                           | 111 100           | 100 000           | 100 000           | 100 000           | 100 000           | 100 000           |
| Autres produits (locations de compteurs, etc.)         | 19 540            | 19 000            | 19 000            | 19 000            | 19 000            | 19 000            |
| <b>Total produits d'exploitation</b>                   | <b>3 100 050</b>  | <b>3 151 924</b>  | <b>3 217 335</b>  | <b>3 276 000</b>  | <b>3 277 810</b>  | <b>3 279 638</b>  |
| Produits amortissements subventions                    | 1 008             | 1 008             | 1 008             | 1 008             | 1 008             | 1 008             |
| <b>Total produits financiers/subventions</b>           | <b>1 008</b>      | <b>1 008</b>      | <b>1 008</b>      | <b>1 008</b>      | <b>1 008</b>      | <b>1 008</b>      |
| <b>Total produits</b>                                  | <b>3 101 058</b>  | <b>3 152 932</b>  | <b>3 218 343</b>  | <b>3 277 008</b>  | <b>3 278 818</b>  | <b>3 280 646</b>  |
| Administration générale                                | -224 340          | -224 340          | -224 340          | -224 340          | -224 340          | -224 340          |
| Approvisionnement en eau                               | -1 791 280        | -1 809 193        | -1 827 285        | -1 845 558        | -1 864 013        | -1 882 653        |
| <b>Total charges d'exploitation</b>                    | <b>-2 015 620</b> | <b>-2 033 533</b> | <b>-2 051 625</b> | <b>-2 069 898</b> | <b>-2 088 353</b> | <b>-2 106 993</b> |
| Charges amortissements                                 | -680 900          | -745 450          | -748 580          | -748 580          | -1 050 130        | -1 125 130        |
| Charges d'amortissements futures                       | -333 173          | -227 340          | -225 775          | -225 775          | -75 000           | -37 500           |
| Charges financières (intérêts + frais)                 | -101 400          | -111 300          | -246 300          | -377 850          | -375 550          | -331 250          |
| <b>Total charges financières et amortissements</b>     | <b>-1 115 473</b> | <b>-1 084 090</b> | <b>-1 220 655</b> | <b>-1 352 205</b> | <b>-1 500 680</b> | <b>-1 493 880</b> |
| <b>Total charges</b>                                   | <b>-3 131 093</b> | <b>-3 117 623</b> | <b>-3 272 280</b> | <b>-3 422 103</b> | <b>-3 589 033</b> | <b>-3 600 873</b> |
| <b>Résultat (+bénéfice/-perte)</b>                     | <b>-30 035</b>    | <b>35 309</b>     | <b>-53 937</b>    | <b>-145 094</b>   | <b>-310 215</b>   | <b>-320 227</b>   |

## Plan d'investissement

Le tableau ci-après présente les investissements prévus par le CEFREN jusqu'en 2031. Ces projets, dont certains sont particulièrement conséquents, visent à assurer la qualité et la pérennité de l'approvisionnement en eau potable. Les montants dépensés par année ont été estimés dans le cas où tous les investissements sont réalisés selon les prévisions.

Les deux dernières lignes montrent la part financée par les liquidités, ainsi que le solde, financé par emprunt. La ligne en italique indique la part prélevée dans le fonds des investissements futurs sur la part totale prise dans les liquidités.

|         |  |
|---------|--|
| Légende | Montants déjà validés                          |
|         | <b>Montants à accepter pour le budget 2026</b> |
|         | Montants pas encore votés                      |

|  | 2026             | 2027             | 2028              | 2029             | 2030             | 2031             |
|--|------------------|------------------|-------------------|------------------|------------------|------------------|
|  | Budget           | Prévision        | Prévision         | Prévision        | Prévision        | Prévision        |
| Conduite de liaison Tuffière/Belle-Croix (axe-ouest)                   | 530 000          | 1 200 000        | 4 000 000         | 3 000 000        |                  |                  |
| Amélioration de la production à Port-Marly                             |                  |                  |                   | 170 000          |                  |                  |
| Nouvelle STAFI   | 85 000           | 1 000 000        | 1 000 000         | 1 000 000        | 1 000 000        | 1 000 000        |
| Agrandissement réservoir Belle-Croix                                   | 520 000          | <b>730 000</b>   | 5 500 000         | 5 500 000        |                  |                  |
| Remplacement conduite tronçon Port-Marly-ECAB                          | 990 000          |                  |                   |                  |                  |                  |
| Assainissement conduite transport passage ruisseau La Sonnaz           |                  | 250 000          |                   |                  |                  |                  |
| Remplacement pompe n° 1 + adaptation tableau électrique Port-Marly     | 325 000          |                  |                   |                  |                  |                  |
| By-Pass chambre CEFREN départ vers Pérolles                            | 28 000           |                  |                   |                  |                  |                  |
| Siphon sur trop-plein au réservoir de Port-Marly                       |                  |                  |                   | 100 000          |                  |                  |
| Achat du terrain à Hauterive pour la nouvelle STAFI                    | 3 200 000        |                  |                   |                  |                  |                  |
| Renouvellement vannes de lavage des filtres à charbon actif Port-Marly | <b>190 000</b>   |                  |                   |                  |                  |                  |
| Deuxième prise d'eau sur conduite forcée Hauterive                     | 580 000          |                  |                   |                  |                  |                  |
| <b>Investissements prévus</b>  | <b>6 448 000</b> | <b>3 180 000</b> | <b>10 500 000</b> | <b>9 770 000</b> | <b>1 000 000</b> | <b>1 000 000</b> |
| Part financée par le cash-flow opérationnel et la trésorerie*          | 3 248 000        | 2 500 000        | 1 500 000         | 1 000 000        | 800 000          | 800 000          |
| Part financée par emprunt  | 3 200 000        | 680 000          | 9 000 000         | 8 770 000        | 200 000          | 200 000          |
| <i>*part prélevée dans le fonds des investissements futurs</i>         | 0                | 400 000          | 300 000           | 250 000          | 150 000          | 200 000          |

## Plan de trésorerie

Ce plan de liquidités illustre la capacité du CEFREN à maintenir un niveau de trésorerie suffisant pour couvrir ses charges courantes et ses importants investissements, tout en identifiant les besoins éventuels de financement externe.

|  | 2026              | 2027              | 2028               | 2029              | 2030              | 2031              |
|--|-------------------|-------------------|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Budget            | Prévision         | Prévision          | Prévision         | Prévision         | Prévision         |
| <b>Flux d'exploitation</b>                                     |                   |                   |                    |                   |                   |                   |
| Résultat (+bénéfice/-perte)                                    | -30 035           | 35 309            | -53 937            | -145 094          | -310 215          | -320 227          |
| Charges non monétaires (amortissements)                        | 680 900           | 745 450           | 748 580            | 748 580           | 1 050 130         | 1 125 130         |
| Charges non monétaires (amortissements futurs)                 | 333 173           | 227 340           | 225 775            | 225 775           | 75 000            | 37 500            |
| Produits non monétaires (subventions + dissolution provision)  | -1 008            | -1 008            | -1 008             | -1 008            | -1 008            | -1 008            |
| <b>Total flux d'exploitation (cash-flow opérationnel)</b>      | <b>983 030</b>    | <b>1 007 091</b>  | <b>919 410</b>     | <b>828 253</b>    | <b>813 907</b>    | <b>841 395</b>    |
| <b>Flux d'investissements</b>                                  |                   |                   |                    |                   |                   |                   |
| Part d'investissements financée par les liquidités*            | -3 248 000        | -2 500 000        | -1 500 000         | -1 000 000        | -800 000          | -800 000          |
| Part d'investissements financée par emprunt                    | -3 200 000        | -680 000          | -9 000 000         | -8 770 000        | -200 000          | -200 000          |
| <b>Total flux d'investissements</b>                            | <b>-6 448 000</b> | <b>-3 180 000</b> | <b>-10 500 000</b> | <b>-9 770 000</b> | <b>-1 000 000</b> | <b>-1 000 000</b> |
| <i>*part prélevée dans le fonds des investissements futurs</i> | 0                 | 400 000           | 300 000            | 250 000           | 150 000           | 200 000           |
| <b>Flux de financement</b>                                     |                   |                   |                    |                   |                   |                   |
| Nouvel emprunt pour financer les investissements               | 3 200 000         | 680 000           | 9 000 000          | 8 770 000         | 200 000           | 200 000           |
| Remboursement emprunt  | 0                 | 0                 | 0                  | 0                 | 0                 | 0                 |
| <b>Total flux de financement</b>                               | <b>3 200 000</b>  | <b>680 000</b>    | <b>9 000 000</b>   | <b>8 770 000</b>  | <b>200 000</b>    | <b>200 000</b>    |
| <b>Variation nette de trésorerie</b>                           | <b>-2 264 970</b> | <b>-1 492 909</b> | <b>-580 590</b>    | <b>-171 747</b>   | <b>13 907</b>     | <b>41 395</b>     |
| <b>Trésorerie au 01.01</b>                                     | <b>5 359 602</b>  | <b>3 094 632</b>  | <b>1 601 723</b>   | <b>1 021 133</b>  | <b>849 386</b>    | <b>863 293</b>    |
| <b>Trésorerie</b>  | <b>3 094 632</b>  | <b>1 601 723</b>  | <b>1 021 133</b>   | <b>849 386</b>    | <b>863 293</b>    | <b>904 687</b>    |

## Bilan prévisionnel au 31.12

Les postes courants tels que débiteurs, créanciers et comptes transitoires ne sont pas mentionnés, compte tenu de leur faible impact sur la planification à long terme.

La ligne « autres capitaux propres » contient les contributions d'entrée des nouveaux membres en 2025 pour CHF 2'796'000.- ainsi que les achats et ventes de débits souscrits également faits en 2025 pour CHF 837'156.-.

|  | 2026              | 2027              | 2028              | 2029              | 2030              | 2031              |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|  | Budget            | Prévision         | Prévision         | Prévision         | Prévision         | Prévision         |
| Trésorerie   | 3 094 632         | 1 601 723         | 1 021 133         | 849 386           | 863 293           | 904 687           |
| Immobilisations  | 16 418 123        | 18 852 673        | 28 604 093        | 37 625 513        | 37 575 383        | 37 450 253        |
| Subventions d'investissements                            | 27 542            | 26 534            | 25 526            | 24 518            | 23 510            | 22 502            |
| Dettes à long terme                                      | 8 200 000         | 8 880 000         | 17 880 000        | 26 650 000        | 26 850 000        | 27 050 000        |
| Capital social attribué                                  | 1 421 850         | 1 421 850         | 1 421 850         | 1 421 850         | 1 421 850         | 1 421 850         |
| Capital social non attribué                              | 78 150            | 78 150            | 78 150            | 78 150            | 78 150            | 78 150            |
| <b>Total capital social</b>                              | <b>1 500 000</b>  | <b>1 500 000</b>  | <b>1 500 000</b>  | <b>1 500 000</b>  | <b>1 500 000</b>  | <b>1 500 000</b>  |
| Résultats cumulés au 01.01                               | 6 478 894         | 6 448 859         | 6 484 168         | 6 430 231         | 6 285 136         | 5 974 921         |
| Attribution du résultat de l'exercice                    | -30 035           | 35 309            | -53 937           | -145 094          | -310 215          | -320 227          |
| <b>Résultats cumulés au 31.12</b>                        | <b>6 448 859</b>  | <b>6 484 168</b>  | <b>6 430 231</b>  | <b>6 285 136</b>  | <b>5 974 921</b>  | <b>5 654 694</b>  |
| Autres capitaux propres                                  | 3 633 156         | 3 633 156         | 3 633 156         | 3 633 156         | 3 633 156         | 3 633 156         |
| Fonds des amortissements futurs à 5 ans                  | 614 838           | 442 178           | 367 953           | 343 728           | 268 728           | 106 228           |
| <b>Total capitaux propres</b>                            | <b>12 196 853</b> | <b>12 059 502</b> | <b>11 931 340</b> | <b>11 762 020</b> | <b>11 376 805</b> | <b>10 894 078</b> |
| <b>Endettement net (dettes financières - trésorerie)</b> | <b>5 105 368</b>  | <b>7 278 277</b>  | <b>16 858 867</b> | <b>25 800 614</b> | <b>25 986 707</b> | <b>26 145 313</b> |