

## Vue d'ensemble

## Récapitulatif des résultats de l'Hôpital du Valais

	<b>2023</b>
	<b>Résultats comptes</b>
	CHF
Centre Hospitalier du Haut-Valais	-216'155
Centre Hospitalier du Valais Romand	-11'424'917
Institut Central des Hôpitaux	305'683
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>-11'335'389</b>

**Résultat**

Le résultat annuel 2023 présente un déficit de CHF 11'335'389 après avoir attribué le minimum au fonds de compensation des investissements. Ce résultat représente un ordre de grandeur de 1.3% des recettes de l'HVS. De plus, ce déficit a pu être contenu grâce à l'octroi d'une PIG exceptionnelle du Canton, correspondant à la différence entre le montant du financement cantonal budgété et le montant effectivement utilisé, à hauteur de CHF 5.1 millions.

Pour le deuxième exercice consécutif, l'HVS paie un lourd tribut au contexte macro-économique, à l'image de tous les hôpitaux publics comparables en Suisse. En effet, l'inflation généralisée constatée au niveau des coûts de matériel et des marchandises, de l'électricité ou encore des taux d'intérêt pèse fortement dans la balance au moment de faire le bilan sur l'exercice 2023. À cela s'ajoute un important souci de sous-financement lié aux tarifs hospitaliers.

Ce déficit de CHF 11.3 millions s'explique par un effet ciseaux qui se confirme malheureusement en 2023: les charges augmentent plus fortement que les recettes. Les charges de personnel sont en augmentation de par le renchérissement octroyé (2.8%), la poursuite du déploiement

de diverses initiatives visant à améliorer les conditions de travail du personnel soignant et une augmentation des EPT. Les charges d'exploitation connaissent également une hausse due à l'inflation généralisée (essentiellement sur le matériel médical) tout comme les charges financières suite à l'abolition des taux négatifs. À contrario, les recettes d'exploitation stagnent durant cette année. Cela s'explique par une activité en recul dans le Haut-Valais et un CMI en baisse au CHVR.

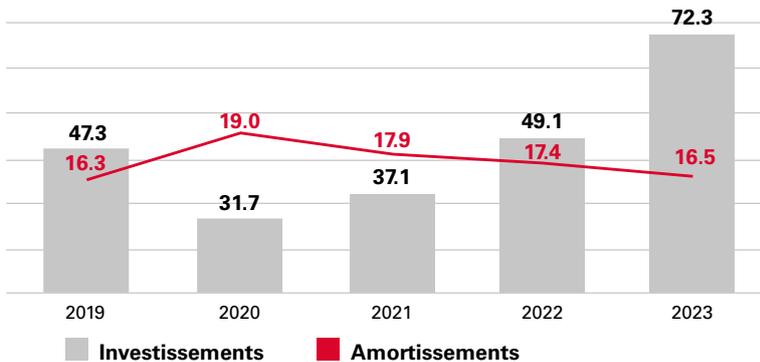
Le soutien du Conseil d'État a, une nouvelle fois, été remarquable. En effet, le renchérissement des salaires de l'ordre de 2.8% a été financé en totalité par le Canton en plus des différentes initiatives améliorant les conditions de travail qui ont été déployées en 2023 (augmentation des salaires du personnel soignant et médico-technique et augmentation des indemnités de nuit, de piquet et de week-end). De plus, l'octroi d'une PIG exceptionnelle permet à l'HVS d'absorber en partie le choc. L'Hôpital du Valais est très reconnaissant de ce soutien envers le Conseil d'État. Il est primordial afin de répondre aux besoins sanitaires de la population valaisanne et de faire face aux nombreux défis attendus ces prochaines années dans le milieu hospitalier.

## Bilan & chiffres clés

L'année 2023 est une première année sans COVID depuis l'exercice 2019. Le déficit de l'année a pu être limité par la décision d'attribuer le minimum au fonds de compensation des investissements tout comme l'octroi de la différence entre le budget d'activité notifié par l'Etat du Valais et l'activité réelle représentant CHF 5.1 millions. À relever que cette attribution du minimum cette année a également été possible grâce à des attributions complémentaires

les années précédentes lorsque le résultat le permettait. De plus, cette année a été marquée par le lancement du projet de l'extension de l'hôpital de Brigue. Par conséquent, les investissements de l'année prennent à nouveau l'ascenseur. Corollaire de cet élément, le degré d'endettement augmente étant donné que les projets d'extension sont financés par des capitaux étrangers.

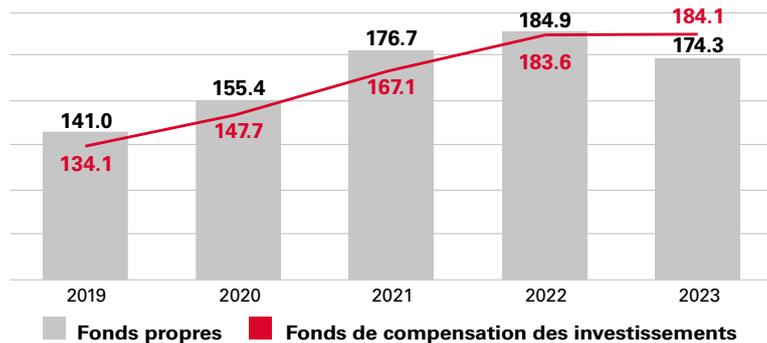
### Investissements en MCHF



L'année 2023 a été marquée par la pose de la 1<sup>re</sup> pierre pour l'extension de l'hôpital de Brigue. Par conséquent, pour la deuxième année consécutive, le niveau des investissements atteint un niveau encore jamais atteint. Ceci s'explique du fait que les travaux liés aux extensions de l'hôpital de Brigue (y compris le parking) et de l'hôpital de Sion battent actuellement leur plein. À cet effet, les immobilisations en cours augmentent de près de CHF 50 millions.

Cette tendance va se poursuivre jusqu'à l'inauguration de ces projets d'agrandissement de l'hôpital de Sion et de l'hôpital de Brigue. Quant aux amortissements, ceux-ci vont considérablement augmenter dès l'ouverture de ces deux extensions.

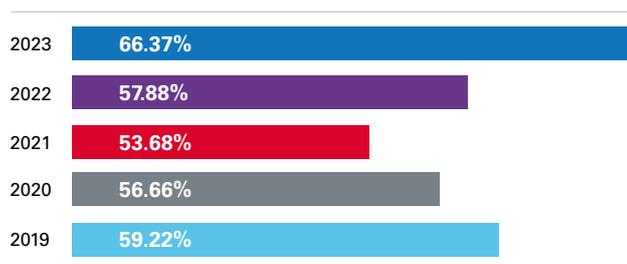
### Fonds propres en MCHF



Après plusieurs années d'augmentation, les fonds propres de l'HVS diminuent de CHF 10.6 millions, ce qui s'explique en grande partie par le déficit de l'année de près de CHF 11.3 millions.

L'attribution au fonds de compensation des investissements n'ayant été faite que très partiellement au vu de la situation financière de l'institution, celui-ci stagne à CHF 184 millions.

### Degré d'endettement HVS



Le degré d'endettement de l'HVS continue d'augmenter pour une deuxième année consécutive. Ceci s'explique, en majeure partie, du fait que les projets d'extension sont actuellement dans leurs phases les plus soutenues et que ceux-ci sont financés par des appels de fonds effectués auprès de l'Etat du Valais.

Pour rappel, en raison des importants investissements actuellement réalisés, ce ratio va tendre à augmenter ces prochaines années.

Parmi les principaux employeurs  
du canton avec près de

**6'050**

collaboratrices  
et collaborateurs



## Bilan consolidé de l'Hôpital du Valais, y c. ICH

	Notes	31.12.2023	31.12.2022
ACTIFS		CHF	CHF
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>			
Trésorerie	1	6'986'451	19'073'394
Créances résultant de livraisons et de prestations	2	162'565'561	138'054'525
Autres créances à court terme	3	5'834'846	1'277'604
Stocks et en cours de facturation	4	58'494'947	49'781'311
Actifs de régularisation	5	10'421'822	12'961'854
<b>Total actifs circulants</b>		<b>244'303'627</b>	<b>221'148'689</b>
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>			
Immobilisations financières	6	317'410	59'422
Immobilisations corporelles	7	264'032'369	210'474'343
Immobilisations incorporelles	8	9'551'760	7'275'426
<b>Total actifs immobilisés</b>		<b>273'901'539</b>	<b>217'809'191</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>518'205'166</b>	<b>438'957'880</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX ÉTRANGERS À COURT TERME</b>			
Dettes financières à court terme	9	82'291'658	40'000'000
Dettes résultant de livraisons et de prestations	10	37'114'816	25'401'256
Autres dettes à court terme	11	11'590'833	16'755'811
Passifs de régularisation	12	32'500'445	31'227'438
Provisions à court terme	13	775'000	743'427
<b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À COURT TERME</b>		<b>164'272'752</b>	<b>114'127'932</b>
<b>CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME</b>			
Fonds affectés	14	1'437'989	877'349
Dettes financières à long terme	9	177'800'000	137'800'000
Autres dettes à long terme	15	401'862	524'866
<b>TOTAL CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME</b>		<b>179'639'852</b>	<b>139'202'215</b>
<b>FONDS PROPRES</b>			
Capitaux propres		30'000	30'000
Capital des fonds - fonds libres	16	5'680'575	6'114'860
Fonds de compensation des investissements	17	184'075'446	183'640'942
Réserves provenant de bénéfices cumulés		-4'158'070	3'664'433
Résultat de l'exercice		-11'335'389	-7'822'503
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>		<b>174'292'562</b>	<b>185'627'733</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>518'205'166</b>	<b>438'957'880</b>

En raison de valeurs arrondies, les additions des chiffres (flux de trésorerie, fonds propres et notes) peuvent varier du bilan, du compte de résultat et des différents tableaux d'une ou deux unités.

## Fonds propres (en CHF)

	Capital Propre	Réserves des bénéfices	Fonds libres		Total des fonds propres
			Capital des Fonds (note 16)	Fonds de compensation des investissements (note 17)	
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
<b>Fonds propres au 01.01.2022</b>	<b>30'000</b>	<b>3'664'433</b>	<b>5'960'185</b>	<b>167'090'033</b>	<b>176'744'651</b>
Résultat de l'exercice		-7'822'503			-7'822'503
Autres attributions			154'675	16'550'909	16'705'584
<b>Fonds propres au 31.12.2022</b>	<b>30'000</b>	<b>-4'158'070</b>	<b>6'114'860</b>	<b>183'640'942</b>	<b>185'627'733</b>
Résultat de l'exercice		-11'335'389			-11'335'389
Autres attributions			286'544	434'504	721'049
Reclassement fonds affectés / fonds libres			-720'830		-720'830
<b>Fonds propres au 31.12.2023</b>	<b>30'000</b>	<b>-15'493'459</b>	<b>5'680'575</b>	<b>184'075'446</b>	<b>174'292'562</b>
<b>Total fonds libres</b>				<b>189'756'021</b>	

## Évolution réserves provenant de bénéfices

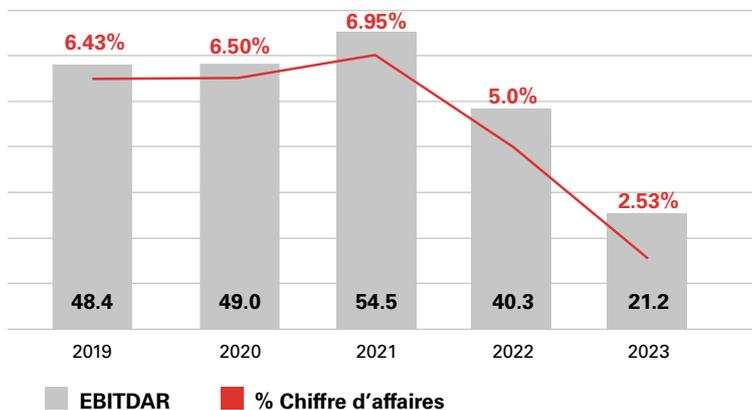
	2023	2022
	CHF	CHF
Bénéfice / perte (-) au 1 <sup>er</sup> janvier	-4'158'070	3'664'433
Bénéfice / perte (-) de l'exercice	-11'335'389	-7'822'503
<b>Réserves provenant de bénéfices reportés au 31 décembre</b>	<b>-15'493'459</b>	<b>-4'158'070</b>

## Compte de résultat

La reprise des activités constatée ces deux dernières années ne se confirme pas: en effet, la majeure partie des activités connaissent une stagnation en 2023. À cela s'ajoute un environnement macro-économique tendu (inflation et guerres en Ukraine et au Proche-Orient). Par conséquent, l'effet ciseau constaté depuis deux exercices

se confirme indéniablement: les charges augmentent plus rapidement que les recettes. L'attribution du minimum au fonds de compensation des investissements et l'octroi de la part de l'État de la différence entre le budget d'activité notifié et l'activité réelle permettent de limiter le déficit.

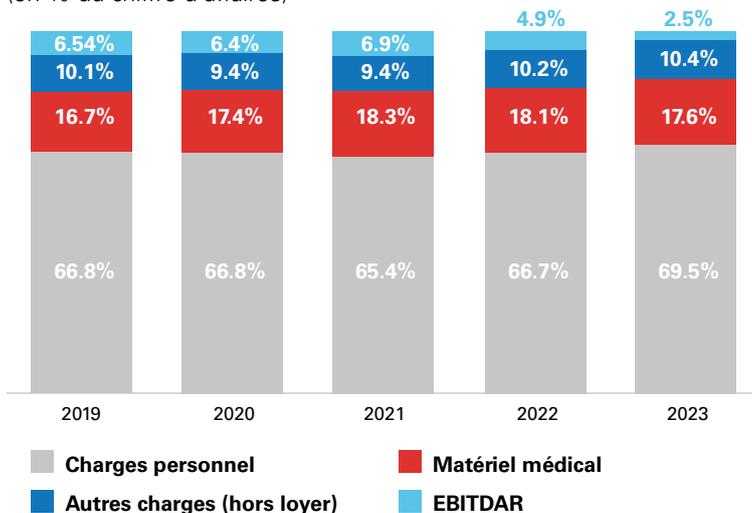
### EBITDAR en MCHF



Au vu de l'augmentation des charges plus importantes que les recettes, l'EBITDAR (résultat avant intérêts, impôts, dépréciations, amortissements et loyers) connaît, pour une deuxième année consécutive, un recul important. Celui-ci est par conséquent nettement insuffisant pour pouvoir couvrir les investissements par des fonds générés par l'hôpital lui-même. A titre de comparaison, dans le document de référence «Hôpitaux suisses: santé financière 2022» de PwC, l'EBITDAR moyen était de l'ordre de 6.2%.

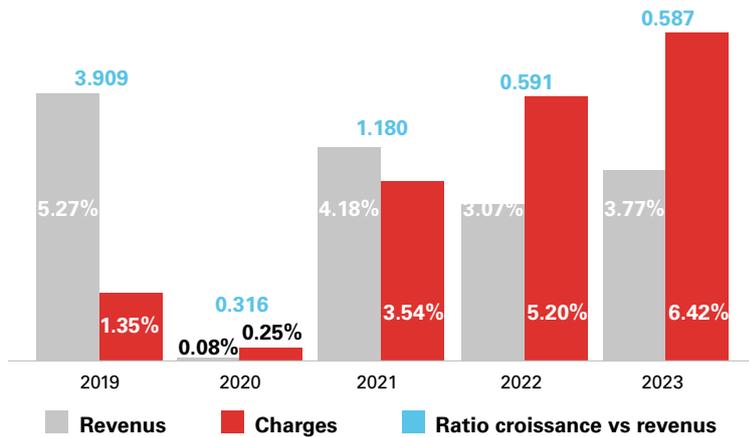
### Evolution des coûts

(en % du chiffre d'affaires)



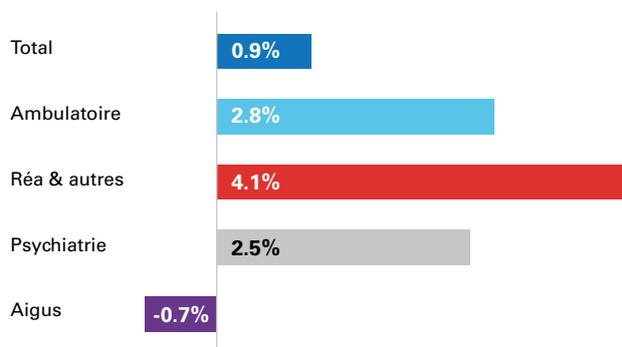
La répartition des coûts démontre une certaine constance au fil des années. En 2023, les charges de personnel augmentent plus fortement que les autres coûts étant donné que le renchérissement de 2.8% a été accordé, tout comme la mise en œuvre de l'initiative des soins. À contrario, l'EBITDAR diminue de manière significative comme le montre le graphique précédent.

### Taux de croissance des revenus et des coûts



En 2019, des revenus conséquents grâce à une activité en hausse et des charges maîtrisées ont permis d'atteindre un ratio de croissance élevé. En 2020, le taux de croissance reste stable vu que le résultat HVS est proche de 0. Pour l'année 2021, la compensation de l'Etat explique le ratio de croissance positif. En 2022, bien que l'activité ait connu une bonne reprise, les charges augmentent plus fortement avec l'inflation et les différentes initiatives déployées en vue d'améliorer les conditions de travail du personnel soignant. En 2023, pour une deuxième année consécutive, les charges augmentent davantage que les recettes. Ceci s'explique par l'inflation qui s'est poursuivie, diverses initiatives pour l'amélioration des conditions de travail et une activité en-deçà des attentes.

### Évolution du chiffre d'affaires par secteur hospitalier



Par rapport à l'année dernière, nous constatons globalement une très faible croissance du chiffre d'affaires. La réadaptation est le secteur qui a augmenté le plus fortement. L'activité aigue diminue et est compensée par la hausse de l'activité ambulatoire. Ceci s'explique par la tendance générale constatée depuis de nombreuses années du transfert de l'activité stationnaire vers l'ambulatoire.

## Compte de résultat consolidé de l'Hôpital du Valais, y c. ICH

	Notes	2023 Comptes consolidés	2022 Comptes consolidés
		CHF	CHF
<b>Produits</b>			
Produits nets des livraisons et des prestations	18	754'600'433	749'551'291
Autres produits d'exploitation	19	82'586'193	59'799'670
Variation des patients à cheval ainsi que variation des livraisons et des prestations de services non facturés	20	9'563'464	6'662'769
<b>Total produits</b>		<b>846'750'089</b>	<b>816'013'730</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Charges de matières premières et consommables	21	149'070'715	147'546'797
Charges de personnel	22	588'209'399	544'358'558
Autres charges d'exploitation	23	102'676'500	98'099'236
<b>Total Charges d'exploitation</b>		<b>839'956'614</b>	<b>790'004'592</b>
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)</b>		<b>6'793'475</b>	<b>26'009'138</b>
Amortissements sur immobilisations corporelles	7	15'123'409	15'545'243
Amortissements sur immobilisations incorporelles	8	1'369'762	1'838'452
<b>Total Amortissements</b>		<b>16'493'171</b>	<b>17'383'696</b>
<b>Résultat d'exploitation avant impôts et intérêts (EBIT)</b>		<b>-9'699'696</b>	<b>8'625'443</b>
Produits financiers	26	25'391	26'112
Charges financières (-)	27	-1'100'225	-353'281
<b>Résultat financier</b>		<b>-1'074'834</b>	<b>-327'169</b>
Attribution aux fonds affectés (-)	14	-681'376	-482'189
Utilisation des fonds affectés	14	841'566	1'066'996
<b>Résultats des fonds pour les fonds affectés</b>		<b>160'190</b>	<b>584'808</b>
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE</b>		<b>-10'614'340</b>	<b>8'883'081</b>
Charges hors exploitation (-)		0	0
Produits hors exploitation		0	0
<b>Résultat hors exploitation</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
Charges exceptionnelles (-)		0	0
Produits exceptionnels		0	0
<b>Résultat exceptionnel</b>		<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RÉSULTAT I AVANT VARIATION DES FONDS LIBRES</b>		<b>-10'614'340</b>	<b>8'883'081</b>
Attribution aux fonds libres (-)	16/17	-1'919'187	-17'913'974
Utilisation des fonds libres	16/17	1'198'138	1'208'390
<b>Résultat des fonds libres</b>		<b>-721'049</b>	<b>-16'705'584</b>
<b>RÉSULTAT II APRES VARIATION DES FONDS LIBRES</b>		<b>-11'335'389</b>	<b>-7'822'503</b>

## Tableau de flux de trésorerie de l'HVS 2023

	Notes	2023 CHF	2022 CHF
<b>Flux de trésorerie relatifs à l'exploitation (Cash Flow opérationnel)</b>			
Résultat de l'exercice		-11'335'389	-7'822'503
Amortissements / mise au rebut d'immobilisations corporelles	7	15'123'409	15'545'243
Amortissements / mise au rebut d'immobilisations incorporelles	8	1'369'762	1'838'452
Variation des fonds affectés	14	560'640	-584'808
Variation des fonds libres	16	218	16'705'584
Variation des créances résultant de livraisons et de prestations	2	-24'511'036	-14'666'355
Variation des stocks et en cours de facturation	4	-8'713'636	-4'388'222
Variation des autres créances	3	-4'557'242	525'606
Variation des actifs de régularisation	5	2'540'032	-3'685'670
Variation des dettes résultant de livraisons et de prestations	10	11'713'560	2'309'533
Variation des autres dettes à court terme	11	-5'164'978	-1'039'553
Variation des provisions	13	31'573	253'427
Variation des passifs de régularisation	12	1'273'007	6'664'235
Variation des autres dettes à long terme	15	-123'004	-126'614
<b>Entrée/(-sortie) de liquidités relatives à l'exploitation (cash-flow opérationnel)</b>		<b>-21'793'082</b>	<b>11'528'356</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux investissements</b>			
Acquisitions d'immobilisations financières	6	0	0
Diminution d'immobilisations financières	6	-257'988	25'104
Acquisitions d'immobilisations corporelles	7	-68'681'435	-46'909'437
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	8	-3'646'097	-2'236'754
<b>Entrée/(-sortie) de liquidités relatives aux investissements</b>		<b>-72'585'519</b>	<b>-49'121'087</b>
<b>Flux de trésorerie relatifs aux opérations de financement</b>			
Diminution des dettes financières à court terme	9	42'291'658	-4'000'000
Augmentation des dettes financières à long terme	9	40'000'000	45'000'000
<b>Entrée/(-sortie) de liquidités relatives aux opérations de financement</b>		<b>82'291'658</b>	<b>41'000'000</b>
<b>Flux de trésorerie</b>		<b>-12'086'944</b>	<b>3'407'268</b>
<b>Variation de liquidités</b>			
Liquidités au début de l'exercice		19'073'394	15'666'126
Liquidités à la fin de l'exercice		6'986'451	19'073'394
<b>Variation des liquidités</b>		<b>-12'086'944</b>	<b>3'407'268</b>