



Rapport
de gestion

2023

En quelques chiffres



Sommaire

Partie générale

- 03** Le message du président et du directeur général
- 05-07** Ça s'est passé en 2022
- 08** Conseil d'administration
- 09** Direction

Partie financière

- 11** Introduction
- 12** Bilan
- 13** Compte de résultat
- 14** Emploi du résultat
- 15** Tableau de financement
- 16-20** Annexe aux comptes
- 22-23** Autres informations
- 24** Tableau des immobilisations par secteur
- 25** Compte des investissements par secteur
- 26-27** Rapport de l'organe de révision

Photo de Une: Pléiades, Jo Bersier, Agence B.

Dans les textes qui suivent, le genre masculin est utilisé pour tous les genres, par souci de simplification rédactionnelle.

Le message du président et du directeur général

Chères actionnaires, chers actionnaires,

L'exercice 2023 boucle sur un résultat financier dégageant un bénéfice de plus d'un million de francs. Pour la troisième année d'affilée, la société affiche ainsi des chiffres noirs. Ce faisant, elle efface les pertes liées aux conséquences inéluctables de toutes les restrictions liées au COVID.

Ce résultat met également en exergue le chemin parcouru par notre société. Au début des années 2000, la précarité de sa situation financière l'avait dangereusement fragilisée. Un programme d'austérité, d'économies et d'assainissement financier avait alors été initié pour lui assurer une véritable pérennité financière.

Dans cette situation, à l'heure des caisses vides, il était difficile d'entreprendre des investissements pourtant nécessaires. Il importait alors de poser les questions fondamentales sans craindre une confrontation des idées. Comme l'écrivait Marcel Proust, «le véritable voyage de découverte ne consiste pas à chercher de nouveaux paysages, mais avoir de nouveaux yeux». Ce regard neuf a permis de relever ce défi et d'assainir notre bilan en augmentant notamment le rythme de nos amortissements. Cet assainissement nous a permis de lancer le programme de rénovation de la ligne et des installations des Rochers-de-Naye. C'est un programme ambitieux qui

constituera tout simplement le plus grand projet jamais porté par notre société, le projet du siècle.

Ce programme est assurément nécessaire au regard de notre situation. En 2023, la ligne des Rochers-de-Naye a comptabilisé 112'939 arrivées au sommet, un nouveau record après celui de 2022. Afin de répondre à ce développement constant, il conviendra d'être pertinent et innovant. Matériel roulant, infrastructures, installations sommitales: tout doit être repensé! Une occasion unique de singulariser cette ligne pour en augmenter d'autant son attrait.

La ligne des Rochers-de-Naye a comptabilisé 112'939 arrivées au sommet.

De nombreux chantiers ont été également lancés sur nos autres lignes. Nous citerons simplement les plus importants: rénovation

du viaduc historique de la Baye de Clarens, reconstruction de la gare de Blonay et de ses installations et, enfin, rénovation complète du funiculaire Territet-Glion.

Assez parlé de chiffres et de constructions. MVR, c'est avant tout des femmes et des hommes, des collaboratrices et des collaborateurs. Il est temps de leur rendre hommage, de les remercier de leur engagement, de leur abnégation, de leur sens du devoir. Merci enfin à nos clientes, clients, actionnaires, partenaires, administrateurs qui font si bien vivre au quotidien ces lignes de chemin de fer si appréciées. À vous tous, merci!



François Margot, président
Georges Oberson, directeur général



Au fil du temps MOB-MVR

L'année 2023 a été marquée par plusieurs événements, notamment:



Record historique:
113'000 arrivées au sommet
des Rochers-de-Naye.



Arrêt de l'exploitation sur
le réseau BLS de février à
juin, à la suite d'un problème
sur l'infrastructure BLS.

Augmentation de la flotte
GPX, avec 4 rames circulant
quotidiennement depuis juin.



Location de la gare de Lenk,
de Schönried, de Saanen et
de Vevey funiculaire pour des
commerces.

Clôture du projet de sécurité intégrée (SUVA) avec
une stabilisation des accidents professionnels et une
réduction des coûts par cas d'accident.

Éclairage LED dans les dépôts
de Montreux et de Glion.



Implémentation de ZEDAS (GMAO).



Usure des bandages.



Stabilisation de la maintenance.

Projet Les Avants-Sonloup,
révision des cabines et
assainissement du tronçon.

Augmentation des temps
partiels.

Négociation de la CCT.



Mise à niveau des serveurs
obsolètes.

Nouveaux systèmes
opérationnels (infos
voyageurs, circulation
des trains).



Analyse des cyber risques.



Mise en place de la gestion
des stocks dans l'ERP.

Refonte de l'application pour
les rotations Voyageurs-Infra.

Éléments naturels impor-
tants en lien au changement
climatique.



Organes de la société

Conseil d'administration



M. François Margot (1953) | Licence en droit de l'Université de Lausanne | **Président** depuis 2010, échéance mandat 2025 | Membre de conseils d'administration, principalement dans la région de Vevey et ses environs, dans les domaines économiques, des transports publics, du tourisme et de la culture. | **Administrateur auprès de:** Caisse d'Épargne Riviera, Riviera Finance SA, Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA et Montreux-Vevey Tourisme (président).



M. Florian Chiaradia (1987) | Conseiller municipal à Montreux, collaborateur de la fondation Plateforme 10 | **Membre** depuis 2021, échéance mandat 2026. Délégué des communes. Membre de: GRBV, Bibliosuisse. Association vaudoise des archivistes, Pro Aventico, Société du Musée de Montreux, Patrimoine suisse, Service d'aide familiale, Pro Vélo Riviera et Rail Club Riviera | **Administrateur auprès de:** Chemin de Fer Territet-Mont-Fleuri SA (président), CIGG, Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Holdigaz SA, SIGE, Service des Eaux du Maralley et VMCV SA.



M. Yvan Luccarini (1970) | Syndic de la ville de Vevey | **Membre** depuis 2021, échéance mandat 2026. Délégué des communes. **Mandats:** Association de Communes Sécurité Riviera, Conférence des syndicats du district Riviera-Pays-d'Enhaut, Communauté intercommunale d'équipements du Haut-Lac, Commission d'estimation fiscale des immeubles, Groupe des villes de l'UCV | **Administrateur auprès de:** Holdigaz SA. Compagnie industrielle et commerciale du Gaz SA, Energiapro, Société des Entrepôts de Vevey. Conseils: Fondation des Arts et spectacles, Fondation Vevey Ville d'Images, Fondation Comtesse Andrée d'Etchegoyen.



M. Alexandre Gauthier-Jaques (1969) | Banque et finance, directeur général Caisse d'Épargne Riviera, société coopérative | **Membre** depuis 2011 | **Vice-Président** depuis 2019, échéance mandat 2026 | **Administrateur auprès de:** Riviera Finance SA, Fonds de prévoyance de la Caisse d'Épargne Riviera.



M. Vincent Krayenbühl (1953) | Ancien directeur général de la Direction générale de la mobilité et des routes (DGMR) du Canton de Vaud, ingénieur civil EPFL, master of science Massachusetts Institute of Technology, licence HEC Lausanne | **Membre** depuis 2019, échéance mandat 2024 | Représentant de l'État de Vaud.



M. Christoph Sturny (1973) | Directeur de Montreux-Vevey Tourisme | **Membre** depuis 2022, échéance mandat 2025. Membre de conseils dans la région Montreux Riviera dans des domaines liés au tourisme | **Administrateur auprès de:** Président de SCIB Switzerland Convention & Incentive Bureau. Membre du Comité de la Fondation de la Ville de Montreux pour l'équipement touristique. Membre du Comité Directeur de Vaud Promotion. Président de l'ADOTV, Association des Directrices et Directeur d'Office du Tourisme Vaudois.



M. Alain Bovay (1958) | Syndic de Blonay – Saint-Légier | **Membre** depuis 2022, échéance mandat 2026. Délégué des communes | **Mandats:** Conférence des syndicats du district de la Riviera (président) | **Administrateur auprès de:** Fondation Balcons du Lac à Montreux (président), Montreux-Vevey Tourisme et PROMOVE, AstroPléiades (président), Fondation de la SPA du Haut-Léman.

DIRECTEUR
Oberson Georges
depuis 01.03.2011

SECRÉTAIRE HORS CONSEIL
Eva Schneider
depuis 07.05.2015

ORGANE DE RÉVISION
Mazars SA, Lausanne,
depuis 22.06.2018

NOMBRE DE SÉANCES: 4 séances du Conseil d'administration
RÉMUNÉRATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION: CHF 15'892.40
RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE (MOB + MVR):
CHF 1'449'832.–

Direction

Directeur général
Georges Oberson

Qualité, Sécurité,
Environnement (QSE)
Cédric Giller



MATÉRIEL ROULANT

Timothée Leuthold
Michel Sauteur

RESSOURCES HUMAINES ET ADMINISTRATION

Rachel Schneck
Jean-Daniel Moreillon

INFRASTRUCTURE

Yves Pittet
Amine Hram

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL ET SERVICE JURIDIQUE

Alain Jeanmonod

VOYAGEURS

Nicolas Zürcher
Jérôme Schneiter

MARKETING

Frédéric Delachaux

FINANCES ET INFORMATIQUE

Alexandre Vautier
(dès 1.1.24)
Kushtrim Sejdija

MOB

Compagnie du Chemin
de fer Montreux
Oberland bernois

MVR

Transports
Montreux – Vevey – Riviera

VSA

Voyages et Services
Automobiles MOB

GPMG

Garage-Parc
Montreux Gare

RailTech

Centre romand
d'entretien des bogies

Assemblée générale MVR

L'Assemblée générale de notre société fut cette année corsalienne. C'est en effet sur les hauts de Corseaux qu'elle s'est tenue le 7 juin en présence de 64 actionnaires, soit 433'466 actions nominatives de CHF 10.-. Celles-ci représentaient ainsi le même nombre de voix, la majorité absolue se fixant à 216'734 voix, et la majorité qualifiée des deux-tiers à 288'977 voix, égalant 75,4% du capital-actions de CHF 5'750'000.-.

François Margot, Président de notre société s'est fait le héraut de différentes considérations sur l'évolution de nos affaires, qualifiant par ailleurs de remarquable et fort satisfaisant l'exercice 2022 dont le chiffre d'affaires a évolué très positivement à l'aune du nombre de voyageurs sur la ligne des Ro-

chers-de-Naye. Un résultat, a-t-il ajouté, qui fut possible grâce à la gestion attentive de la Direction et à son excellente maîtrise des coûts. Georges Oberson, Directeur général, a, quant à lui, salué les actionnaires présents qu'il a accueillis avec grand plaisir, ce d'autant plus que les résultats financiers présentés marquent cette année d'un nouveau record, dépassant l'année 2019, année de la Fête des Vignerons. C'est sous ces bonnes nouvelles que l'Assemblée a pris connaissance des explications de l'organe de révision et a adopté à l'unanimité les comptes annuels 2022. Elle a également reconduit, à l'unanimité, le mandat de M. Alexandre Gauthier-Jaques au Conseil d'administration.



Infrastructure

L'ORGANISATION

L'organisation de l'infrastructure a connu de nombreux changements en 2023. À sa tête, tous les titulaires ont été remplacés par des collaborateurs faisant déjà partie du domaine Infrastructure, amenant ainsi du sang neuf et de la continuité dans la marche du domaine. Leurs grandes connaissances de l'entreprise leur ont permis de reprendre aisément les dossiers en cours et de les amener rapidement à maturation. Dans le département des Projets, deux nouveaux services ont été créés afin de se préparer aux prochains défis: I-P-ZW pour les conduites et coordination des projets dans le Saanenland et le Simmental ainsi que I-P-RDN pour la ligne des Rochers-de-Naye

LES TRAVAUX SUR LES INSTALLATIONS

Tous les départements du domaine ont fortement contribué à l'avancement de l'infrastructure.

- Côté Exploitation, la mise en service du temps réel permet enfin de passer dans l'ère du digital au niveau des horaires. C'est une grande avancée dans la planification des voyages-clients sur nos lignes.
- Pour les Opérations, nous avons créé une deuxième équipe « ligne de contact » pour la maintenance (préventive et curative) des installations de courant de traction. Le travail sur la GMAO a continué avec l'intégration dans notre base Zedas. Le renouvellement de la superstructure en pleine voie de la ligne de Naye a été finalisé, les appareils de voie devant être changés dès 2024.
- Et pour les Projets, différents grands chantiers ont été réalisés, dont:

- 1) Le démarrage des travaux d'assainissement du viaduc de la Baye-de-Clarens, troisième projet initié durant ces 20 dernières années. Pour mémoire, le premier projet, une simple auge

Yves Pittet,
responsable Infrastructure,
membre de la Direction

Dans le département des Projets, deux nouveaux services ont été créés afin de se préparer aux prochains défis.

en béton posée sur le viaduc était trop simpliste, ne tenant pas compte des glissements de terrain profonds en rive droite et présageant une durée de vie bien trop courte. Le deuxième projet, un nouveau viaduc complexe qui enjambe le glissement présentait quant à lui des coûts bien trop importants. Finalement, nous avons repris une méthode d'assainissement

complexe et très audacieuse pour ce type d'ouvrage utilisée dans le canton des Grisons par les chemins de fer rhétiques RhB. Cet assainissement permettra de pérenniser à long terme la liaison entre le réseau du MOB et le réseau du MVR.

- 2) Les travaux d'aménagement d'un chemin de fuite et d'assainissement d'installations (voie, murs de soutènement et viaduc) sur le funiculaire Les Avants-Sonloup.

LES PROCHAINS DÉFIS

Les principaux défis pour 2024 sont:

- 1) Finalisation de la prochaine convention de prestations pour l'infrastructure portant sur les années 2025 à 2028. Cette convention donnera les ressources financières nécessaires au bon fonctionnement de l'infrastructure, tant pour le compte de résultat (CR) que pour celui des investissements (CI).
- 2) Le démarrage de tous les projets du programme Rochers-de-Naye afin de préparer les infrastructures à l'arrivée des futures automotrices 400.





Matériel roulant

2023 UNE ANNÉE CONTRASTÉE, ENTRE QUIÉTUDE ET INQUIÉTUDE

La flotte exploitée sur la ligne des Rochers-de-Naye, appelée communément les 300, entre dans leur dernière phase d'exploitation. Mis en service depuis 1983 pour la première série, bon nombre de composants sur ces véhicules sont obsolètes. Si leur sécurité est assurée en tout temps, il n'en demeure pas moins que leur exploitation et leur maintenance sont fortement tributaires de leur état technique. Leur renouvellement est en phase de définition d'un cahier des charges et une avancée significative a été faite avec le constructeur choisi. L'ambition du nombre d'arrivées au sommet pour la ligne et les nouvelles normes seront un réel défi à relever pour le design des futures machines! En attendant leur arrivée, Matériel Roulant travaille au quotidien pour assurer la disponibilité des anciens véhicules et ainsi assurer à nos clients de belles excursions au sommet.

Nos lignes de montagne revêtent leur manteau blanc en hiver. Afin d'assurer leur ouverture, MVR exploite deux chasse-neige / fraises à neige (un par ligne) du constructeur reconnu Zaugg. En début d'année, ces machines uniques ont subi des avaries majeures impactant temporairement la capacité de déblaiement.

Après un temps d'indisponibilité très court aux vues de l'ampleur des réparations, le chasse-neige de Naye a été remis en service. Fort de cette expérience, une fiabilisation du véhicule mais également une mise à niveau de formation des opérateurs ont été menées afin d'assurer une exploitation robuste. Le matériel roulant nécessite une amenée d'énergie et la ligne des Rochers-de-Naye est régulièrement impactée par la formation de givre / glace sur la caténaire. Une nouvelle installation de Kummler & Matter a donc été faite sur le chasse-neige pour traiter préventivement la ligne de contact et éviter la formation de glace.

La flotte des 7500 / GTW exploitée sur la ligne Vevey – les Pléiades est arrivée à l'aube des révisions de ses bogies. Suite à plusieurs reports de délais de livraison, nous avons reçu le jeu de bogies de réserve qui permettra de réaliser les révisions chez le constructeur. Un plan Qualité précis détermine la profondeur de révision nécessaire avec des points d'arrêts pour observer les usures et le cas échéant prendre les décisions nécessaires. Cette campagne de révision intervient après 8 ans de service. En parallèle, les révisions des climatisations, pantographes, composants pneumatiques et compresseurs se déroulent à l'interne, nos équipes étant à même de réaliser l'ensemble des tâches et activités pour ces composants stratégiques.

L'ambition du nombre d'arrivées au sommet pour la ligne et les nouvelles normes seront un réel défi à relever pour le design des futures machines!



Timothée Leuthold,
responsable Matériel roulant,
membre de la Direction





Voyageurs

CLIENTS

Au cœur de nos préoccupations se situent l'information aux Voyageurs, la ponctualité et la garantie de correspondance pour nos clients pendulaires.

La qualité des données publiées dans les applications smartphone et les sites internet a été nettement améliorée depuis l'arrivée et l'analyse des données en temps réel durant le second semestre de l'année. Des informations à jour sur la ponctualité, les interruptions, suppressions, sont dès lors disponibles pour nos clients. Le projet de mise à jour des écrans d'information sur les quais a été accéléré pour une mise en service à fin du premier trimestre 2024.

La propreté, de manière générale, a également souvent été relevée dans les feedbacks clients, nous permettant de prendre des mesures correctives.

FINANCES

La partie financière détaillée démontre, chiffres à l'appui, la bonne qualité du domaine en présentant d'excellents résultats.

DEMANDE

L'année 2023 est marquée par un nouveau record des arrivées au Sommet des Rochers-de-Naye avec 112'939 contre 107'577 en 2022, ceci malgré une météo parfois mauvaise, mais avec un mois d'octobre incroyable et un très bon mois de décembre pour visiter la Maison du Père Noël.

A contrario, une baisse de fréquentation sur les Pléiades a dû être constatée. Le manque de neige ainsi qu'une période des Narcisses pour le moins maussade en étant les principales causes.

À noter une très bonne fréquentation du funiculaire VCP.

Une augmentation de la demande pour le transport de VTT sur la ligne des Pléiades a pu être aussi remarquée. Malheureusement contrairement à la ligne des Rochers-de-Naye, il n'est techniquement pas possible de mettre un chariot pour y répondre convenablement.

Nicolas Zürcher,
responsable Voyageurs,
membre de la Direction

**La propreté,
de manière générale,
a également souvent
été relevée dans les
feedbacks clients.**

LHAND

La mise en conformité au regard de la LHand s'est poursuivie avec les mises en place des procédures internes MOB et externes avec le Contact Center Handicap CFF de Brig, afin d'être prêts pour la mise en application de la loi au 01.01.2024.

FLOTTE MVR

Nous avons revu la stratégie de la flotte de 2021 en intégrant la volonté à terme de « rapatrier » le maximum de rames 7500, aujourd'hui louées au MOB, ceci afin de pouvoir assurer plus de possibilités d'UM pour les Pléiades et d'améliorer les roulements avec la maintenance, la flotte des 7500 étant globalement fiable.

Quant à elle, la flotte des 300 de la ligne des Rochers-de-Naye est moyennement fiable car vieillissante. Des interventions majeures pour assurer la sécurité et la fiabilité ont été dès lors nécessaires.

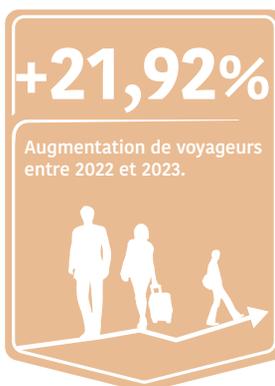
Les funiculaires ont été fiables durant l'année. Le Funiculaire Territet-Glion va être renouvelé complètement d'ici 2 à 3 ans.

HORAIRES

L'Horaires 2023 MOB trouvera sa continuité en 2024, alors que l'Horaires 2025 MOB nécessitera des changements majeurs en gare de Vevey à cause du nouvel horaire CFF de la région Ouest afin d'optimiser les correspondances avec les CFF. Cette version d'horaires, prévue pour la consultation en printemps 2024, a été réalisée en collaboration avec le Canton de Vaud (DGMR). La commune de Blonay-St-Légier a été consultée pour conserver et assurer l'offre de transport scolaire.

DÉFIS

Les différents travaux menés dans les améliorations au bénéfice de notre clientèle doivent être poursuivis afin de conserver la qualité et la fiabilité qui nous sont reconnues. Nos défis principaux sont de maintenir le succès de la destination Rochers-de-Naye et d'améliorer la destination Pléiades.





Partie financière

Introduction

Les Rochers-de-Naye atteignent des sommets pourrait-on dire, surtout lorsque l'on analyse les fréquentations et les recettes de transport de la ligne. L'automne particulièrement radieux a permis d'élever nos recettes de transport à 4'716 KCHF, soit 10% de plus qu'en 2022.

Pour la première fois, les recettes MVR de transport ont dépassé la barre des CHF 8 mios, avec 8'196 KCHF (7'608 en 2022)

Ces résultats sont particulièrement bienvenus pour soutenir nos efforts d'amortissements des installations au sommet de la ligne de Naye qui montrent des signes évidents de vétusté. Les valeurs sont ainsi encore importantes en 2023 avec 582 KCHF. Cet effort doit permettre d'amortir les installations d'ici 2030 et d'envisager sereinement les futurs investissements prévus sur la ligne.

À noter également, au niveau des activités de gastronomie, la mise en service du GoldenPass Express entre Montreux et Interlaken en décembre 2022. Elle a permis la reprise pour le compte du MOB des prestations de catering à bord de ce train. Ces activités avaient été fortement réduites en 2020 à cause du Covid. Leur reprise a amené une augmentation significative du volume d'affaire qui se monte pour 2023 à 1'062 KCHF (104 KCHF en 2022).

Les activités d'investissements ont également été importantes. Elles ont permis d'apporter aux immobilisations CHF 16.2 mios (12.4 mios en 2022).

Les investissements principaux sont:

- le tronçon Montreux-Naye avec 7'820 KCHF, dont
 - le renouvellement de voie entre Montreux et Tremblay pour 4'000 KCHF,
 - et le renouvellement d'appareils de voie, pour 2'672 KCHF;

- le tronçon Vevey-Pléiades avec 3'677 KCHF, dont:
 - le remplacement de la sous-station des Chevalleyres pour 571 KCHF,
 - la halte de Vevey-Vignerons pour 1'013 KCHF,
 - la télécommande IS de la ligne Pléiades pour 500 KCHF,
 - les installations de sécurité de la gare de St-Légier pour 574 KCHF;
- le funiculaire Les Avants-Sonloup avec 2'743 KCHF;
- le secteur Voyageurs (véhicules, activités commerciales et touristiques) avec 1'834 KCHF;
- le secteur immobilier avec 126 KCHF.

Les résultats MVR par activités se présentent comme suit:

- le secteur du transport régional de voyageurs (TRV) dégage un résultat positif de 974 KCHF (1'927 KCHF en 2022),
- le secteur touristique présente une perte de -126 KCHF (-75 KCHF en 2022),
- le secteur infrastructure présente un excédent de 177 KCHF (100 KCHF en 2022),
- et le secteur immobilier présente un bénéfice de 39 KCHF (13 KCHF en 2022).

Le résultat 2023 MVR dégage ainsi un bénéfice de 1'063 KCHF (1'965 KCHF). Et si l'on tient compte des affectations aux réserves pour pertes futures proposées par le Conseil d'administration, le résultat pour MVR est de 237 KCHF (581 KCHF en 2022).

Alexandre Vautier,
responsable Finances
et Informatique, membre de
la Direction



Bilan

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2023	31.12.2022
Actifs circulants		24'251'647	24'937'116
Disponibilités à vue	1	20'165'401	18'657'622
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers	2	340'945	163'477
Autres créances à court terme		3'272'586	5'614'480
envers des tiers		49'460	32'974
envers sociétés proches		2'050'367	4'982'827
envers des institutions publiques		1'123'051	587'088
autres créances à court terme		49'708	11'591
Stocks		53'726	37'248
Actifs de régularisation		418'989	464'289
envers des tiers		179'732	435'489
envers des sociétés proches		239'257	28'800
Actifs immobilisés		235'055'720	224'772'172
Immobilisations financières		350'001	350'001
Immobilisations corporelles		207'522'987	201'012'452
immobilisations		320'443'301	305'371'605
amortissements		-112'920'314	-104'359'153
Investissements en cours		27'182'732	23'409'719
objets en cours d'investissements		27'182'732	23'706'102
subventions à fonds perdus pour en cours		0	-296'383
TOTAL DE L'ACTIF		259'307'367	249'709'288
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		245'242'817	236'708'253
Dettes à court terme		8'309'745	7'327'993
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers		4'572'319	3'580'109
Dettes bancaires à court terme de tiers		1'917'385	1'917'385
Autres dettes		-9'601	2'319
envers des tiers		-9'601	2'319
Dettes à court terme pouvoirs publics sans intérêts	3	94'140	94'140
Passifs de régularisation		1'735'502	1'734'040
envers des tiers		1'735'502	1'734'040
Dettes à long terme		41'955'629	43'873'015
Prêts bancaires à long terme		41'555'629	43'473'015
Autres avances financières à long terme		400'000	400'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	3	194'977'443	185'507'244
Fonds propres		14'064'550	13'001'036
Capital-actions		5'750'000	5'750'000
Réserve légale issue du bénéfice	5	51'710	51'710
Réserves pour pertes futures	5	8'501'688	7'116'788
Résultat au bilan		-238'848	82'538
résultat reporté au 1.1		-1'302'362	-1'883'112
résultat de l'exercice		1'063'514	1'965'650
TOTAL DU PASSIF		259'307'367	249'709'288

Compte de résultat

PRODUITS en francs	Note en annexe	2023	2022
Produits de transport		8'195'954	7'607'530
Voyageurs		8'190'887	7'602'286
Marchandises et poste		5'067	5'244
Indemnisation des pouvoirs publics	4	19'534'870	20'133'004
Autres produits d'exploitation		4'303'036	3'245'713
Prestations de service		678'449	614'051
Restauration, hébergement		768'537	75'038
Loyers		2'856'050	2'556'623
PRODUITS D'EXPLOITATION		32'033'860	30'986'247
CHARGES			
Charges de personnel		682'520	87'141
Salaires		555'101	63'908
Charges sociales et autres charges		127'419	23'233
Autres charges		20'034'600	17'883'699
Charges matières/marchandises/services		12'643'207	11'686'460
Commissions d'encaissement		5'414	10'436
Prestations de service		12'393'011	11'648'592
Marchandises restaurants		244'782	27'432
Exploitation des installations		2'647'009	2'218'402
Entretien immobilier et installations		1'581'433	1'229'480
Location d'installations		136'527	194'392
Entretien et remplacement mobilier et matériel		47'442	50'696
Nettoyage et déblaiement		881'608	743'835
Exploitation des véhicules		1'696'731	946'326
Autres charges d'exploitation		3'047'652	3'032'511
Energie (y.c. traction)		950'554	796'368
Assurances et indemnités versées		331'281	323'136
Droits, taxes, impôts indirects		691'974	729'819
Eau, autres matières et évacuation		81'421	37'606
Charges d'administration et informatique		517'236	484'308
Marketing		475'186	661'275
CHARGES D'EXPLOITATION		20'717'120	17'970'839
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts		11'316'739	13'015'407
Amortissements et non-activables		-9'929'853	-10'208'889
Amortissements		-9'380'520	-9'798'928
Non-activables		-549'333	-409'960
Charges et produits financiers		-571'636	-787'437
Charges financières		-756'342	-806'523
Produits financiers		184'706	19'086
Résultat ordinaire avant impôts		815'250	2'019'082

PROFITS ET PERTES (charges en -, produits en +)	note en annexe	2023	2022
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS		815'250	2'019'082
Charges et produits hors exploitation	6	0	0
Charges et produits exceptionnels ou uniques	6	-64'250	-50'372
Charges exceptionnelles ou uniques		-64'260	-59'207
Produits exceptionnels ou uniques		10	8'834
Charges et produits hors période	6	312'565	-2'935
Charges hors période		-29'243	153'233
Produits hors période		341'808	-156'168
RÉSULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS		1'063'566	1'965'775
Impôts sur bénéfice et capital	7	-52	-125
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)		1'063'514	1'965'650

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

(charges en -, recettes en +)	2023	2022
Résultat reporté	-1'302'378	-1'883'127
Résultat de l'exercice	1'063'514	1'965'650
Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires	-238'863	82'523

Le conseil d'administration propose l'emploi suivant: (en + prélèvement, en - attribution)

	Minimum légal	Proposé	Proposé
Réserve légale issue du bénéfice (CO art 672)	0	0	0
Réserve p/pertes futures INFRA (LCdF art 67)	-176'955	-176'955	-100'090
Réserve p/pertes futures TRV (LTV art 36)	-649'231	-649'231	-1 284'811
Report à nouveau		-1'065'049	-1'302'378

Tableau de financement

en francs	2023	2022
Opérations d'exploitation		
Résultat d'exploitation général	1'063'514	1'965'650
Amortissements des immobilisations corporelles	9'689'848	10'059'135
Capacité d'autofinancement de l'exploitation	10'753'363	12'024'785
Variation des créances d'exploitation à court terme	2'209'725	2'953'647
Variation des dettes d'exploitation à court terme	981'752	1'938'591
Variation des stocks	-16'477	-14'964
Variation des provisions sur immobilisations financières	0	26'000
Variation du besoin en fonds de roulement	3'175'000	4'903'274
Flux de fonds provenant de l'exploitation	13'928'362	16'928'059
Opérations d'investissements		
Investissements en immobilisations corporelles	-19'973'396	-15'461'953
Flux de fonds relatifs aux investissements nets	-19'973'396	-15'461'953
Opérations de financement		
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics	9'470'199	10'371'013
Variation des prêts bancaires à long terme	-1'917'387	-2'417'387
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	7'552'812	7'953'627
Variation des disponibilités	1'507'778	9'419'733
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente	18'657'622	9'237'890
Disponibilités au 31 décembre	20'165'401	18'657'622

Annexe aux comptes

RAISON SOCIALE ET SIÈGE

La société est inscrite au registre du commerce vaudois sous le numéro IDE CHE-105.735.581 avec la raison sociale «Transports Montreux-Vevey-Riviera SA». Son siège social est à Montreux.

PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES

Les présents comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes du droit suisse, en particulier les articles sur la comptabilité commerciale et la présentation des comptes (art. 957 à 962 CO). Les comptes respectent également l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC).

Les comptes sont établis pour une durée d'une année. La clôture a lieu au 31 décembre.

Les principes comptables suivants sont appliqués :

Créances

Les créances sont portées au bilan pour leur valeur nominale. Pour les risques de perte, les corrections de valeurs nécessaires sont déterminées selon des critères économiques et sont portées en diminution de l'actif.

Stocks

MVR ne dispose pas de stock de matériel ferroviaire. Celui-ci est détenu par la société MOB qui assure l'entretien de la flotte. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique. Les stocks de denrées pour la restauration sont valorisés sur la base de leur valeur d'acquisition la plus récente.

Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Elles sont amorties selon leur durée de vie technique estimée et en accord avec les directives de l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises de transport concessionnaires, soit des amortissements linéaires qui peuvent varier de cas en cas mais en général :

- Terrains –
- Bâtiments 2.0%
- Installations de 2.5% à 10%
- Véhicules ferroviaires de 3% à 5%
- Véhicules routiers de 8% à 20%
- Ameublement de locaux de 5% à 10%
- Équipements informatiques de 20% à 33%

Les marges d'amortissements ci-dessus résultent de la nature différente de certains biens à l'intérieur d'une même catégorie.

Les immobilisations corporelles font également l'objet, le cas échéant, d'amortissements hors plan commandés par les circonstances (dépréciation, réduction de la durée d'utilisation, etc).

Provisions

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain, découlant de litiges et d'autres risques. Une provision est constituée lorsque la société a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.

Engagements de prévoyance

Dès décembre 2022, l'activité de Catering est à nouveau active et assure le mandat du service à bord du GoldenPass Express. Le personnel est affilié à la caisse de pension PROFELIA. Le taux de couverture de la caisse de pension se monte au 31 décembre 2023 à 104.04% (101.36% au 31 décembre 2022)

L'exploitation des activités ferroviaires de MVR est assurée par du personnel de la société MOB. MVR n'a donc pas d'engagement de prévoyance pour ces collaborateurs. L'exploitation des activités de restauration des Rochers-de-Naye et des Pléaïdes est confiée à un tiers.

Société proche

La Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA (MOB) est considérée comme société proche. Cette dernière assure la direction et la gestion des Transports Montreux-Vevey-Riviera SA (MVR). Le personnel ferroviaire nécessaire à l'exploitation de MVR est fourni par MOB.

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT en francs **2023** **2022**

1 Disponibilités à vue au 31.12	20'165'401	18'657'622
comptes courants	20'165'401	18'657'622
2 Créances au bilan	340'945	163'477
Créances résultant de ventes et prestations	367'645	163'477
Correction pour risque de pertes	-26'700	0
3 Contributions d'investissement des pouvoirs publics	195'071'583	185'601'384
Dettes envers la Confédération	99'609'178	90'426'779
- prêt en remboursement (secteur Voyageurs TRV) ¹⁾	215'208	230'958
- prêts FIF conditionnellement remboursables	88'649'434	79'451'285
- prêts PRODES conditionnellement remboursables	10'744'536	10'744'536
Dettes envers le Canton de Vaud	95'462'406	95'174'606
- prêts en remboursement (secteur Voyageurs) ¹⁾	780'507	858'897
- prêts conditionnellement remboursables	94'681'899	94'315'709
¹⁾ dont part due à court terme	94'140	94'140
- envers la Confédération (secteur Voyageurs TRV)	15'750	15'750
- envers le Canton de Vaud (secteur Voyageurs)	78'390	78'390
4 Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat	19'534'870	20'133'004
De la Confédération ²⁾	11'609'511	11'773'738
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	3'996'821	4'102'940
- pour l'exploitation de l'infrastructure	3'350'110	3'101'519
- pour l'amortissement de l'infrastructure	4'262'580	4'569'279
Du canton de Vaud ³⁾	7'925'358	8'359'266
- pour l'exploitation du transport de voyageurs	5'305'697	5'813'948
- pour l'exploitation de l'infrastructure	1'283'142	1'197'000
- pour l'amortissement de l'infrastructure	1'336'519	1'348'318
²⁾ dont indemnités à recevoir de la Confédération	138'059	214'003
- provision pour indemnités d'amortissements Infrastructure	138'059	214'003
³⁾ dont indemnités à recevoir du canton de Vaud	67'374	175'095
- dettes à court terme pour indemnités Infrastructure	99'142	0
- provision pour indemnités d'amortissements Infrastructure	-31'768	175'095
5 Mouvements des réserves		
Réserve générale	01.01 51'710	43'090
- Attribution 2022 décidée par l'assemblée générale 2023	0	8'620
	31.12 51'710	51'710
Réserve pour pertes futures infrastructure (LCdF Art.67)	01.01 164'449	-331'712
- Attribution 2022 décidée par l'assemblée générale 2023	100'090	496'161
	31.12 264'539	164'449
Réserve pour pertes futures VD touristique	01.01 541'357	235'019
- Attribution 2022 décidée par l'assemblée générale 2023	0	306'338
	31.12 541'357	541'357
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	01.01 6'410'982	5'628'913
- Attribution 2022 décidée par l'assemblée générale 2023	1'284'811	782'068
	31.12 7'695'792	6'410'982

	2023	2022
6 Résultat extraordinaires, uniques ou hors période		
<i>Les charges sont présentées en négatif</i>		
Résultat hors exploitation	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	-64'250	-50'372
Charges exceptionnelles ou uniques	-64'260	-59'207
Charges exceptionnelles: dotation provisions	0	-26'000
Charges except: amort. et corr. except. de valeurs	-12'945	-34'307
Charges except: ventes actifs immobilisés	-9'678	0
Charges except: pertes sur débiteurs	-26'700	1'100
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-14'936	0
Produits exceptionnels ou uniques	10	8'834
Produits exceptionnels: ventes actifs immobilisés	0	2
Autres prod. exceptionnels ou uniques	10	8'832
Résultat hors période	312'565	-2'935
Charges hors période	-29'243	153'233
Charges hors période: Mobilis	-29'243	153'233
Produits hors période	341'808	-156'168
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances	326'707	0
Prod. hors période: Mobilis	15'018	-156'168
Autres produits hors période	83	0
7 Impôts sur bénéfice et capital	-52	-125

La société est exonérée de l'impôt sur le capital et le bénéfice conformément à l'art. 90 al.2 de la loi sur les impôts (LI).

8 Actions propres détenues au 31 décembre	Nombre	Nombre
Etat au 1.1	20'838	20'838
Achats	0	0
Ventes	0	0
Etat au 31.12	20'838	20'838

Le capital est composé de 575'000 actions d'une valeur nominale de CHF 10.-. Les actions acquises le sont généralement à titre gratuit ou à une valeur symbolique. Compte tenu de la faible quantité de propres actions détenues, la réserve pour propres actions n'a pas été constituée.

ENGAGEMENTS	2023	2022
9 Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements	234'705'719	224'422'171
Compte tenu du système de financement de certains investissements par les pouvoirs publics (subventions remboursables / conditionnellement remboursables), l'essentiel des immobilisations est à considérer comme étant mis en gage; le montant global des immobilisations a ainsi été indiqué.		
10 Dettes envers des institutions de prévoyance	0	330

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	2023	2022
11 Valeurs d'assurances	279'372'202	272'948'265
Bâtiments	40'128'635	40'128'635
Matériel roulant	79'587'000	76'134'000
Choses et installations	54'656'567	51'685'630
RC entreprise	100'000'000	100'000'000
RC dirigeants	5'000'000	5'000'000

12 Actionnaires détenant plus de 5% du capital-actions	2023	2022
- Cie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA	19,9%	19,9%
- Canton de Vaud	19,7%	19,7%
- Confédération Suisse	17,1%	17,1%
- Commune de Vevey	8,2%	8,2%
- Commune de Montreux	5,2%	5,2%
Actions au porteurs non enregistrées (anciennes actions au porteur)	13,5%	13,5%

13 Indemnités et prêts alloués à l'infrastructure par les pouvoirs publics

En application de l'art. 4 de la convention sur les prestations 2021-2024, les reclassements et transitoires ci-dessous ont été demandés par l'Office fédéral des transports (OFT, CH), respectivement le canton de Vaud (VD).

recettes en +	Indemnités selon convention	Report selon lettre OFT fonds perçus en 2023 (18.1.24)	Reclassements indemn. - prêts instructions OFT	Transitoires indemnités année précédente	Transitoires indemnités année suivante	Montants en comptabilité
CH indemnités d'exploitation	3'350'110	-	-	-	-	3'350'110
tronçon Montreux-Naye	1'473'786					1'473'786
tronçon Vevey-Pléiades	1'876'324					1'876'324
VD indemnités d'exploitation	1'283'142	-	-	-	-	1'283'142
tronçon Montreux-Naye	1'149'859					1'149'859
tronçon Vevey-Pléiades	133'283					133'283
CH indemnités d'amortissement	4'335'680	-	-	-214'003	140'903	4'262'580
tronçon Montreux-Naye	1'421'040			-77'693	93'582	1'436'929
tronçon Vevey-Pléiades	2'914'641			-136'310	47'321	2'825'652
VD indemnités d'amortissement	1'542'485	-	-	-175'095	-30'871	1'336'519
tronçon Montreux-Naye	1'239'411			-118'421	12'616	1'133'606
tronçon Vevey-Pléiades	303'074			-56'674	-43'487	202'914
TVA sur indemnités d'exploitation	-157'531	-	-	-	-	-157'531
tronçon Montreux-Naye	-89'204					-89'204
tronçon Vevey-Pléiades	-68'327					-68'327
TVA sur indemnités d'amortissement	-199'858	-	-	-	-3'741	-203'599
tronçon Montreux-Naye	-90'455				-3'611	-94'066
tronçon Vevey-Pléiades	-109'402				-130	-109'533
Prêts conditionnellement remboursables	10'397'061	-832'722	-	-	-	9'564'339
CH prêts conditionnellement remboursables	10'030'871	-832'722				9'198'149
VD prêts conditionnellement remboursables	366'190					366'190
Total des indemnités et prêts (CH + VD)	20'551'090	-832'722	-	-389'098	106'290	19'435'561
Contrib. d'invest. CH (ind. amort. + prêts)	14'366'551	-832'722		-214'003	140'903	13'460'729
Contribution d'investissement (CH)			13'533'829			
Contrib. d'invest. VD (ind. amort. + prêts)	1'908'675			-175'095	-30'871	1'702'709
Contribution d'investissement (VD)			1'908'675			

**Répartition de la contribution d'investissement 2023 selon structure WDI
0212 – MVR – Transports Montreux-Vevey-Riviera SA**

Répartition de la contribution d'investissement	CH (réel) 2023	VD (réel) 2023	CH + VD 2023
1) Contribution d'investissement totale du plan de versement (effective)	13'533'829	1'908'675	15'442'504
2) Contribution de tiers à des amortissements / CINA (-)			
3) Produit de liquidation (-)			
4) Amortissements (+)	4'033'225	1'279'967	5'313'192
5) Coûts d'investissement non-activables (CINA) (+)	74'578	7'731	82'309
6) Réduction de la déduction de l'impôt préalable sur indemnités d'amortissement (+)	154'777	48'822	203'599
7) Indemnités d'amortissement	4'262'580	1'336'519	5'599'100
8) Régularisation de l'indemnités d'amortissement	-73'100	-205'966	-279'066
9) Prêts FIF comptabilisés	9'198'149	366'190	9'564'339

**Fonds perçus 2023 et état des prêts au 31.12.2023 – Courriers de la Confédération du 18.01.2024
et du canton de Vaud du 22.01.2024**

	CH 2023	VD 2023	CH + VD 2023
Indemnités d'exploitation	3'350'110	1'283'142	4'633'252
Contribution d'investissement (maintien de la qualité des infrastructures)	13'533'829	1'908'675	15'442'504
L'état des prêts au 31 décembre 2023 est de :			
Total prêt remboursable OFT	215'208	780'507	995'715
Total prêt cond. remboursable FIF – Maintien de la qualité des infrastructures	88'649'433	94'681'899	183'331'332
Total prêt cond. remboursable FIF – PRODES 2035	10'744'537		10'744'537

14 Audit spécial des subventions

Selon l'art. 4, al. 4, OCEC, les entreprises qui perçoivent des indemnités, contributions ou prêts de la Confédération, et dont les indemnités visées à l'art. 28 LTV et les indemnités et prêts fixés dans les conventions sur les prestations conformément à l'art. 51 LCdF dépassent au total un million de francs par an pour l'infrastructure, doivent commander chaque année un audit spécial.

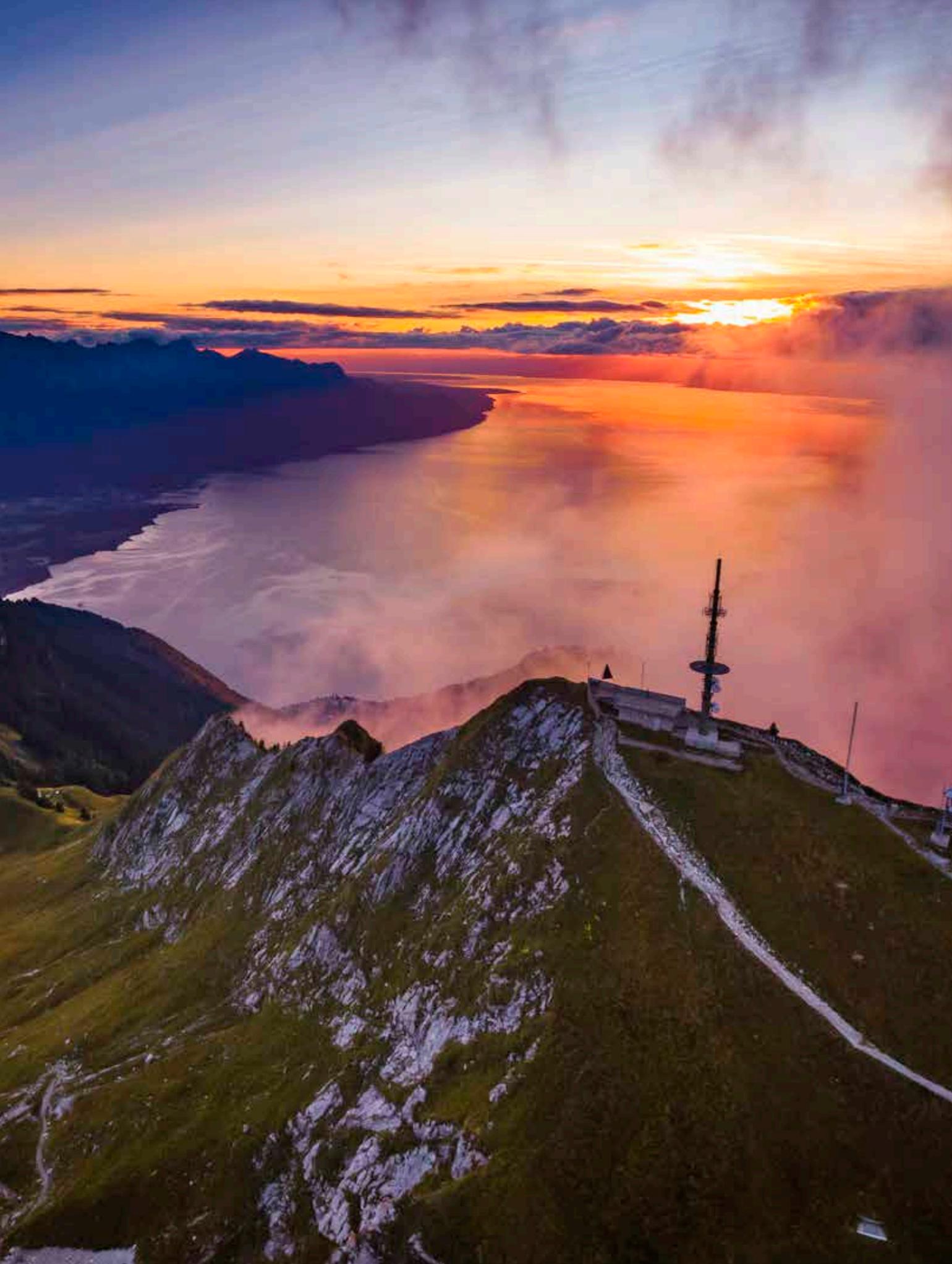
En vertu de l'art. 6, al. 1, let. a, OCEC, les entreprises qui perçoivent des indemnités, des contributions ou des prêts de la Confédération et des cantons présentent à l'OFT et aux cantons concernés, les comptes annuels approuvés par l'assemblée générale et assortis de la déclaration du respect des principes du droit des subventions.

Le mandat supplémentaire de l'audit spécial des subventions a été effectué par l'organe de révision sur mandat du Conseil d'administration au même moment que la révision des comptes annuels afin d'exploiter les synergies existantes.

Le rapport de l'audit spécial des subventions a été porté à la connaissance du Conseil d'administration en même temps que le rapport de révision.

15 Événements postérieurs à la date de la clôture

Aucun évènement postérieur à la date de clôture n'est à signaler.



Autres informations

Bilan 2023 par secteur en francs	Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
ACTIF			
Actifs circulants	13'643'854	10'454'574	153'219
Disponibilités à vue	12'266'005	7'834'272	65'124
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers	43'710	297'236	0
Autres créances à court terme	1'049'909	2'166'916	55'761
envers des tiers	7'241	23'091	19'129
envers des sociétés proches	740'392	1'302'688	7'287
inter-secteurs MVR (interne)	-4'330	-14'928	19'258
envers des institutions publiques	256'899	856'065	10'087
Autres créances à court terme	49'708	0	0
Stocks	30'076	3'298	20'352
Actifs de régularisation	254'154	152'853	11'982
Actifs immobilisés	65'839'800	168'141'193	1'074'726
Immobilisations financières	150'000	0	200'001
Immobilisations corporelles	64'124'717	142'529'892	868'379
Immobilisations	117'312'087	201'200'144	1'931'070
Amortissements	-53'187'371	-58'670'252	-1'062'691
Investissements en cours	1'565'084	25'611'301	6'346
Objets en cours d'investissements	1'565'084	25'611'301	6'346
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	0
Total de l'actif	79'483'654	178'595'767	1'227'945
PASSIF			
Fonds étrangers	71'242'969	173'782'217	217'631
Dettes à court terme	4'629'383	3'657'731	22'631
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers	1'113'093	3'445'644	13'582
Dettes bancaires à court terme de tiers	1'911'385	0	6'000
Autres dettes	-9'601	0	0
Dettes court terme pouvoirs publics sans intérêts	94'140	0	0
Passifs de régularisation	1'520'366	212'087	3'048
Dettes à long terme	41'760'629	0	195'000
Prêts bancaires à long terme	41'360'629	0	195'000
Autres avances financières à long terme	400'000	0	0
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	24'852'957	170'124'486	0
Prêts pouvoirs publics remboursables	901'575	0	0
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables	23'951'382	170'124'486	0
CH prêts cond. remboursables Confédération	-4	99'393'974	0
Prêts cond. remboursables Confédération FIF (1981-2016)	-4	39'952'706	0
Prêts cond. remboursables Confédération FIF (dès 2017)	0	48'696'732	0
Prêts cond. remboursables Confédération PRODES	0	10'744'536	0
VD prêts cond. remboursables canton de Vaud	23'951'386	70'730'513	0
Fonds propres	8'240'685	4'813'550	1'010'315
Capital-actions	648'419	4'372'056	729'526
Réserve légale issue du bénéfice	30'750	0	20'960
Réserves pour pertes futures	8'237'149	264'539	0
Résultat au bilan	-675'633	176'955	259'829
résultat reporté au 1.1	-1'523'481	0	221'119
résultat de l'exercice	847'849	176'955	38'710
Total du passif	79'483'654	178'595'767	1'227'945

Compte de résultat 2023 par secteur en francs	Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
PRODUITS			
Produits de transport	8'195'954	0	0
Indemnisation des pouvoirs publics	9'302'518	10'232'352	0
Indemnisation CH	3'996'821	3'350'110	0
Indemnisation VD	4'507'053	1'283'142	0
Indemnisation VD touristique	798'644	0	0
Indemnité d'amortissement CH	0	4'262'580	0
Indemnité d'amortissement VD	0	1'336'519	0
Autres produits d'exploitation	3'668'487	510'735	123'814
Prestations de service	460'989	215'961	1'500
Restauration, hébergement	768'537	0	0
Loyers	2'438'961	294'775	122'314
PRODUITS D'EXPLOITATION	21'166'959	10'743'087	123'814
CHARGES			
Charges de personnel	682'520	0	0
Autres charges	12'786'065	7'086'408	162'127
Charges matières/marchandises/services	9'155'113	3'453'898	34'196
Exploitation des installations	557'911	1'992'439	96'659
Exploitation des véhicules	1'483'235	213'497	0
Autres charges d'exploitation	1'589'806	1'426'574	31'272
CHARGES D'EXPLOITATION	13'468'585	7'086'408	162'127
Prestations internes	1'706'901	-1'611'877	-95'024
Accès au réseau	1'637'772	-1'637'772	0
Autres prestations internes	69'129	25'895	-95'024
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	5'991'473	5'268'556	56'711
Amortissements et non-activables	-4'498'312	-5'395'448	-36'094
Charges et produits financiers	-603'227	13'498	18'093
Résultat ordinaire avant impôts	889'934	-113'394	38'710
Résultat hors exploitation	0	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	-27'892	-26'679	0
Résultat de la vente d'actifs (TRV + Infra)	0	-9'678	0
Résultat de la vente d'actifs (touristique)	0	0	0
Résultat de la vente d'actifs (non-indemnisé)	0	0	0
Résultat hors période	-14'141	326'707	0
Impôts sur bénéfice et capital	-52	0	0
Résultat de l'exercice (+ = bénéfice)	847'849	176'955	38'710

	Transport de voyageurs	Infrastructure	Immobilier
Résultats par secteur (selon OCEC art. 2)			
Lignes du transport régional voyageurs (TRV) ¹⁾	973'846	0	0
Tronçons d'infrastructures ferroviaires ¹⁾	0	176'955	0
Offre de transport touristique ²⁾	307'531	0	0
Activités annexes et non-indemnisées	-433'528	0	38'710
	847'849	176'955	38'710

¹⁾ Secteurs d'activités au bénéfice d'indemnités fédérales et cantonales. L'utilisation des résultats est réglementée par la loi sur le transport de voyageurs (LTV art 36) et par la loi sur les chemins de fer (LCdF art 67).

²⁾ Secteurs d'activités touristiques au bénéfice d'indemnités cantonales vaudoises. Il s'agit des lignes Haut-de-Caux – Rochers-de-Naye, Lally – Pléiades et du funiculaire Les Avants – Sonloup. L'utilisation des résultats est réglementée.

Tableau des immobilisations par secteur

N° RTE	Classes d'investissements	Coût acquisition 31.12.22	Ajout dans la période	Cession dans la période	Coût acquisition 31.12.23	Amortissements 31.12.21	Amortissements dans la période	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.23	Valeur comptable 31.12.22	Valeur comptable 31.12.23
SECTEUR VOYAGEURS ET FUNICULAIRES											
000	0. Bâtiments et terrains	7 598 591	27 700	-	7 626 291	-3 830 885	-438 135	-	-4 269 020	3 787 706	3 357 271
100	1. Ouvrages d'art	248 000	1 848 710	-17 000	2 079 710	-31 603	-176 663	17 000	-183 266	216 397	1 886 444
110	1.01 110 Ouvrages d'art : ponts viaducs ponceaux	81 000	-	-	81 000	-3 544	-1 215	-	-4 759	77 456	76 241
120	1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	61 000	-	-	61 000	-15 721	-915	-	-16 636	45 279	44 364
	1.03-1.05 Ouvrages d'art : autre	106 000	1 848 710	-17 000	1 937 710	-12 338	-176 533	17 000	-171 871	93 662	1 765 839
200	2. Voie ferrée	15 332 942	895 000	-	16 227 942	-4 781 557	-463 518	-	-5 245 076	10 551 385	10 082 866
300	3. Installations courant traction / machineries funi	4 014 690	-	-	4 014 690	-2 203 256	-182 487	-	-2 385 743	1 811 434	1 628 948
500	5. Installations télécom et basse tension	1 599 482	-	-	1 599 482	-1 010 599	-69 320	-	-1 079 919	588 883	519 563
600	6. Installations d'accueil	5 146 253	457 673	-1 100 000	4 503 926	-4 159 567	-195 641	1 100 000	-3 255 209	986 686	1 248 718
700	7. Véhicules	75 857 971	1 289 000	-	77 146 971	-30 524 011	-2 573 664	-	-33 097 675	45 333 960	44 049 296
800	8. Moyens d'exploitation	4 054 075	59 000	-	4 113 075	-3 421 515	-239 950	-	-3 661 465	632 560	451 610
	sous-total	113 852 004	4 577 083	-1 117 000	117 312 087	-49 962 993	-4 341 378	1 117 000	-53 187 371	63 889 011	64 124 717
SECTEUR INFRASTRUCTURE (Naye et Pléiades)											
000	0. Bâtiments et terrains	10 570 468	287 000	-11 215	10 846 253	-3 341 169	-198 556	11 215	-3 528 510	7 229 299	7 317 743
100	1. Ouvrages d'art	44 983 755	754 000	-	45 737 755	-8 782 677	-784 870	-	-9 567 547	36 201 078	36 170 208
110	1.01 110 Ouvrages d'art : ponts viaducs ponceaux	7 008 602	-	-	7 008 602	-1 995 526	-84 695	-	-2 080 223	5 013 074	4 928 379
120	1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	7 707 781	48 000	-	7 755 781	-1 937 259	-125 369	-	-2 062 628	5 770 522	5 693 153
	1.03-1.05 Ouvrages d'art : autre	30 267 372	706 000	-	30 973 372	-4 849 889	-574 806	-	-5 424 695	25 417 482	25 548 676
200	2. Voie ferrée	60 921 885	7 136 300	-471	68 057 714	-16 527 441	-1 727 331	471	-18 254 302	44 384 444	49 803 412
300	3. Installations courant traction	21 432 412	900 000	-	22 332 412	-5 460 678	-564 956	-	-6 025 634	15 971 734	16 306 778
400	4. Installations de sécurité	19 506 570	1 092 000	-	20 598 570	-9 840 963	-919 233	-	-10 760 195	9 685 607	9 838 375
500	5. Installations télécom et basse tension	7 770 939	76 000	-	7 846 939	-3 891 968	-357 137	-	-4 249 105	3 878 972	3 597 835
600	6. Installations d'accueil	11 893 549	523 000	-	12 416 549	-1 473 230	-194 609	-	-1 667 839	10 420 319	10 748 710
700	7. Véhicules	11 922 965	729 000	-1	12 651 964	-3 557 476	-460 200	1	-4 017 675	8 365 489	8 634 289
800	8. Moyens d'exploitation	711 988	-	-	711 988	-493 146	-106 300	-	-599 446	218 842	112 542
	sous-total	189 714 631	11 497 300	-11 687	201 200 144	-53 368 747	-5 313 192	11 687	-58 670 252	136 345 784	142 523 892
SECTEUR IMMOBILIER											
000	0. Bâtiments et terrains	1 805 070	126 000	-	1 931 070	-1 027 413	-35 278	-	-1 062 691	777 657	868 379
	sous-total	1 805 070	126 000	-	1 931 070	-1 027 413	-35 278	-	-1 062 691	777 657	868 379
TOTAL		305 371 605	16 200 383	-1 128 687	320 443 301	-104 359 153	-9 689 848	1 128 687	-112 920 314	201 012 482	207 522 987

Compte des investissements par secteur (art. 3 al. 2 OCCEC)

N° RTE	classes d'investissements	Immobilisations en cours, état au 01.01			TOTAL Investissements de l'année D (= B + C)	reclassements	Compte de résultats (charge)	Comptabilité des immobilisations (activation)	Immobilisations en cours, état au 31.12
		A	B	C					
SECTEUR VOYAGEURS ET FUNICULAIRES									
000	0. Bâtiments et terrains	-	25 188	2 574	27 763	-	-63	-27 700	-
100	1. Ouvrages d'art	367 745	1 661 590	73 278	1 734 888	-229 100	-1 330	-1 848 710	23 472
110	1.01 110 Ouvrages d'art : ponts, viaducs, ponceaux	-	-	-	-	-	-	-	-
120	1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	-	-	-	-	-	-	-	-
	1.03-1.05 Ouvrages d'art : autre	367 745	1 661 590	73 278	1 734 888	-229 100	-1 330	-1 848 710	23 472
200	2. Voie ferrée	-	515 171	488	515 659	404 660	-	-895 000	25 319
300	3. Installations courant traction / machinerie funi	-	-	-	-	-	-	-	-
500	5. Installations télécom et basse tension	-	-	-	-	-	-	-	-
600	6. Installations d'accueil	138 406	320 487	-	320 487	-	-732	-457 673	487
700	7. Véhicules	302 089	1 439 965	52 246	1 492 211	-	-154 702	-1 289 000	350 598
800	8. Moyens d'exploitation	66 285	120 644	8 323	128 967	-	-57 573	-59 000	78 679
900	9. Etudes et projets	1 288 129	188 374	37 392	225 767	-175 560	-251 809	-	1 086 528
	sous-total	2 162 854	4 271 421	174 302	4 445 722	-	-466 209	-4 577 083	1 565 084
SECTEUR INFRASTRUCTURE (Naye et Pléiades)									
000	0. Bâtiments et terrains	491 991	176 034	83 747	259 781	56 746	-2 901	-287 000	518 616
100	1. Ouvrages d'art	3 133 534	3 779 412	426 547	4 205 958	85 119	-912	-754 000	6 669 699
110	1.01 110 Ouvrages d'art : ponts, viaducs, ponceaux	2 321 465	2 924 931	209 938	3 134 869	-	-	-	5 456 334
120	1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	13 900	23 858	10 953	34 810	-	-711	-48 000	-
	1.03-1.05 Ouvrages d'art : autre	798 168	830 623	205 656	1 036 279	85 119	-201	-706 000	1 213 365
200	2. Voie	2 972 699	5 720 293	1 067 234	6 787 528	-	-33 579	-7 136 300	2 590 347
300	3. Installations courant traction	1 278 450	291 252	93 524	384 776	-	-906	-900 000	762 321
400	4. Installations de sécurité	3 261 366	738 369	210 802	949 171	-	-40 892	-1 092 000	3 077 646
500	5. Installations télécom et basse tension	150 089	60 040	35 161	95 200	-	-637	-76 000	168 653
600	6. Installations d'accueil	309 982	223 384	7 950	231 334	141 865	-1 240	-523 000	158 941
700	7. Véhicules	335 410	390 545	121 458	512 003	-	-129	-729 000	118 284
800	8. Moyens d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
900	9. Etudes et projets	9 483 112	1 504 255	844 271	2 348 525	-283 730	-1 113	-	11 546 794
	sous-total	21 416 633	12 883 684	2 890 693	16 774 277	-	-82 309	-11 497 300	25 611 301
SECTEUR IMMOBILIER									
000	0. Bâtiments et terrains	126 816	3 759	2 587	6 346	-	-816	-126 000	6 346
900	9. Etudes et projets	-	-	-	-	-	-	-	-
	sous-total	126 816	3 759	2 587	6 346	-	-816	-126 000	6 346
	TOTAL	23 706 102	17 158 764	3 067 583	20 226 346	-	-549 333	-16 200 383	27 182 732

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Transports Montreux-Vevey-Riviera SA (la société), comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de résultat, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 16 à 24) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Autres informations

La responsabilité des autres informations incombe au conseil d'administration. Les autres informations comprennent les informations présentées dans le rapport de gestion à l'exception des comptes annuels et de notre rapport correspondant.

Notre opinion sur les comptes annuels ne s'étend pas aux autres informations et nous n'exprimons aucune conclusion d'audit sous quelque forme que ce soit sur ces informations.

Dans le cadre de notre audit des états financiers, notre responsabilité consiste à lire les autres informations et, ce faisant, à apprécier si elles présentent des incohérences significatives par rapport aux comptes annuels ou aux connaissances que nous avons acquises au cours de notre audit ou si elles semblent par ailleurs comporter des anomalies significatives.

Si, sur la base des travaux que nous avons effectués, nous arrivons à la conclusion que les autres informations présentent une anomalie significative, nous sommes tenus de le déclarer. Nous n'avons aucune remarque à formuler à cet égard.

Responsabilités du Conseil d'administration relatives aux comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales et aux statuts. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre l'exploitation de l'entreprise. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre ses activités et d'établir le bilan sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser l'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTSuisse: <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

MAZARS SA

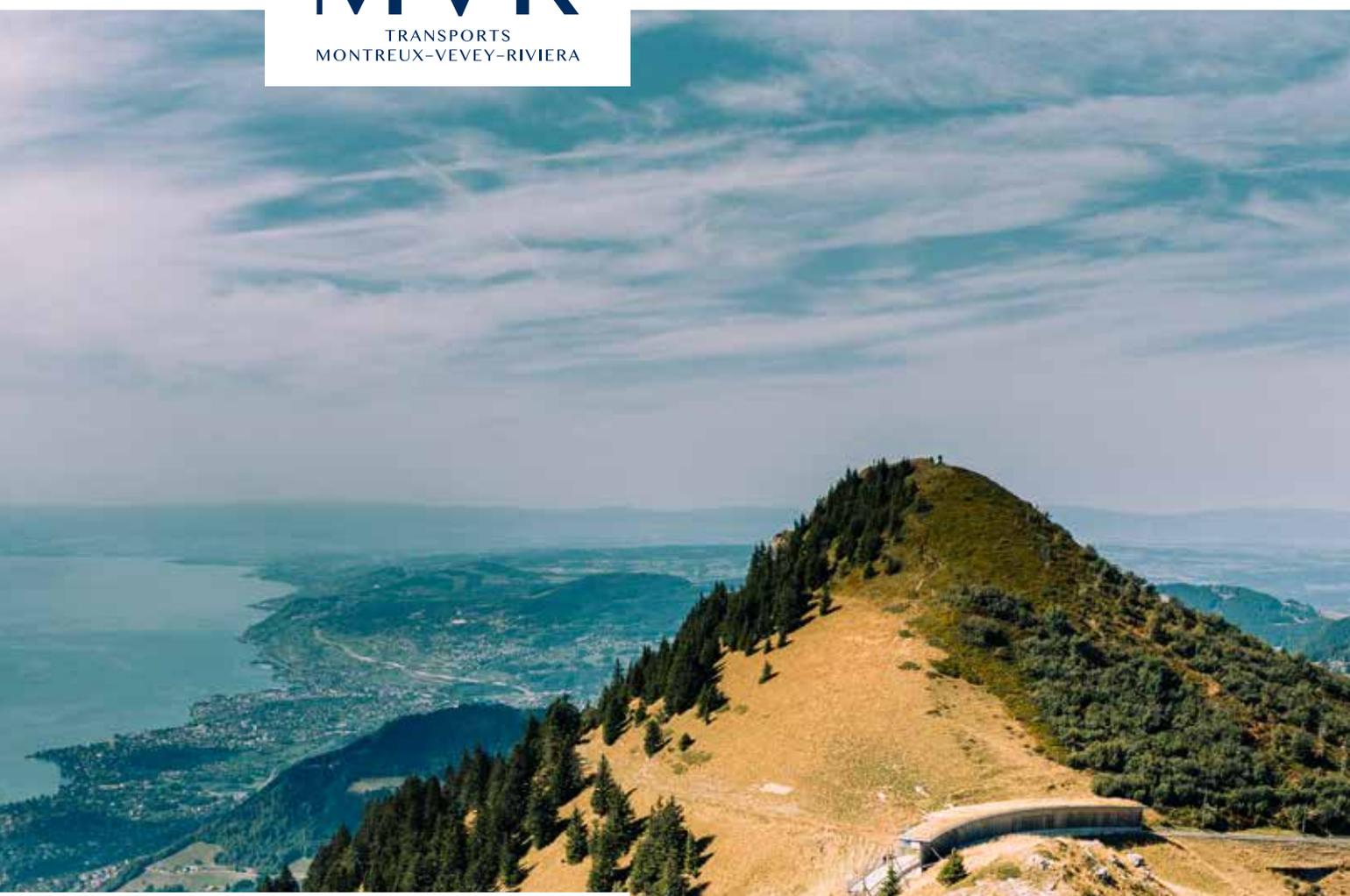


Joël Schneuwly
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Valentin Bovey
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 2 mai 2024



Impressum

Rédaction **B. Maillard** et **MOB**, Graphisme **Actalis SA**
Crédits photographiques **Bruno Maillard/Actalis SA**,
Jo Bersier/Agence B.



2023