

MVR

TRANSPORTS
MONTREUX-VEVEY-RIVIERA



Rapport de gestion

2017

Au fil des mois

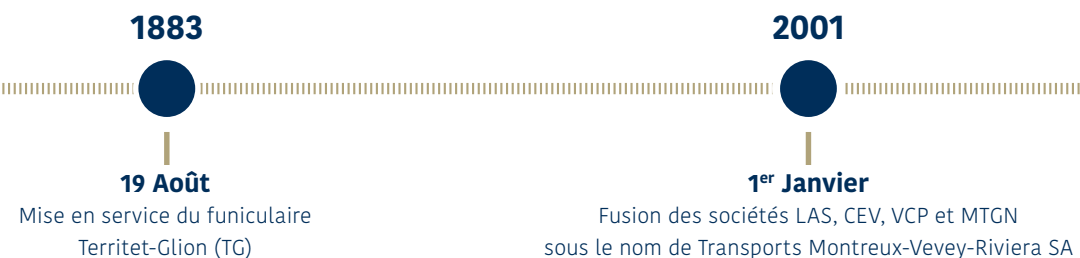
2017

- 21 avril**
Conférence de presse pour la création de RailTech, le centre romand d'entretien de bogie
- 9 juin**
Assemblée générale ordinaire aux Rochers-de-Naye
- juillet**
Première sortie de 4 nouveaux nés marmottons aux RDN
- 2 juillet**
Course pédestre Montreux Rochers-de-Naye, près de 1200 coureurs transportés au retour à Montreux
- 5, 11 et 15 juillet**
New Orleans Jazz Train (RDN) durant le Montreux Jazz Festival
- 25 juillet**
Obtention ISO 9000, 14000, 18000, EN15085
- 11 août**
Nouveauté aux Rochers-de-Naye: Roundshot Livecam 360°
- 11 septembre**
Fresque de 10'000 m² de l'artiste Saype au sommet des Rochers-de-Naye
- 16 et 17 septembre**
Célébration des 125 ans d'exploitation de la ligne de Naye
- 23 octobre**
Ouverture du chantier de la gare de St-Légier
- novembre**
Transformation des actions au porteur en actions nominatives
- 6 novembre**
Ouverture du chantier de l'évitement de Gilamont
- Du 23 novembre au 24 décembre**
Maison du Père Noël aux Rochers-de-Naye avec une météo capricieuse et quelques jours de fermeture de la ligne de Naye
- 8 décembre**
Mise en service du système d'information sur tablettes PC pour les mécaniciens MOB et MVR

En quelques chiffres



Dates de création des lignes



Le mot du Président et du Directeur général



Chers actionnaires,

L'exercice 2017 a signé un retour magistral de conditions hivernales trop vite oubliées. Nos collaborateurs de la voie ont vécu ainsi des journées et des nuits à batailler contre les éléments naturels. Rarement, ils auront eu à relever un tel défi pour que nos lignes et nos installations puissent accueillir notre clientèle en toute sécurité. Merci à tous ces «Sisyphes» actifs au sein de la compagnie pour cet engagement sans faille et toutes ces heures passées à assurer la sécurité de nos voies!

Merci également au Conseil d'administration et à chaque collaborateur et collaboratrice qui contribuent à la réalisation de nos projets, impossible à mener à bien sans les soutiens du canton de Vaud et de la Confédération!

La société Transports Montreux Vevey Riviera S.A. a également vécu de nouvelles étapes nécessaires pour relever ses futurs défis avec succès. Dans cet esprit, des chantiers de taille ont animé nos lignes. La gare de St-Légier s'est offert une cure de jouvence qui la verra retrouver tout son lustre d'ici à la fin de ce chantier prévu en juillet 2019. A cette date, la cadence passera au quart d'heure entre Vevey et Blonay, soit un bond qualitatif de taille pour notre clientèle toujours plus étoffée sur cette relation.

Merci à tous ces «Sisyphes» de notre compagnie

Les 15 et 16 septembre derniers, la ligne des Rochers-de-Naye a fêté son 125^e anniversaire. Une belle occasion pour remettre en service les véhicules «Belle Epoque» et goûter aux charmes surannés des transports de la fin du XIX^e siècle.

Enfin, du haut de son âge respectable, notre société sait rester au goût du jour et a lancé le processus de transformations de ses actions au porteur en actions nominatives. Un processus purement administratif certes mais qui aura permis de rencontrer une grande partie de nos actionnaires et de mettre un visage sur des papiers-valeurs habituellement bien distants.

Tous ces défis n'auraient évidemment pas été atteints sans l'intérêt constant d'une clientèle attachée à ses transports publics et au soutien, aussi fidèle qu'apprécié, de nos actionnaires.

François Margot, Président
Georges Oberson, Directeur général

Organes de la société

Organigramme



M. François Margot (1953) | Licence en droit de l'Université de Lausanne | **Président** depuis 2010, échéance mandat 2019 | Membre de conseils d'administration, de fondation ou de société déployant leurs activités, 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'Epargne Riviera, Riviera Finance SA. Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux-Vevey Tourisme (président).



Mme Elina Leimgruber (1968) | Syndique de la ville de Vevey | **Membre** depuis 2011 | Déléguée de la Ville de Vevey | **Administrateur auprès de:** VMCV SA, Romande Energie SA.



M. Ernest Cardis (1943) | Comptable retraité - Expert réviseur agréé | **Vice-Président** depuis 2007, échéance mandat 2018



M. Roland Berdoz (1963) | Préfet du district Riviera - Pays-d'Enhaut | **Membre** depuis 2008, échéance mandat 2018 | **délégué** de l'État de Vaud | **Administrateur auprès de:** Satom SA Monthey, Association européenne des représentants territoriaux de l'État, Fondation Haefeli-Meylan Corseaux.



M. Caleb Walther (1977) | Conseiller municipal à Montreux / enseignant de mathématique | **Membre** depuis 2011 | **Délégué** de la Commune de Montreux | **Administrateur auprès de:** VMCV SA, Territet Mont-Fleuri SA.



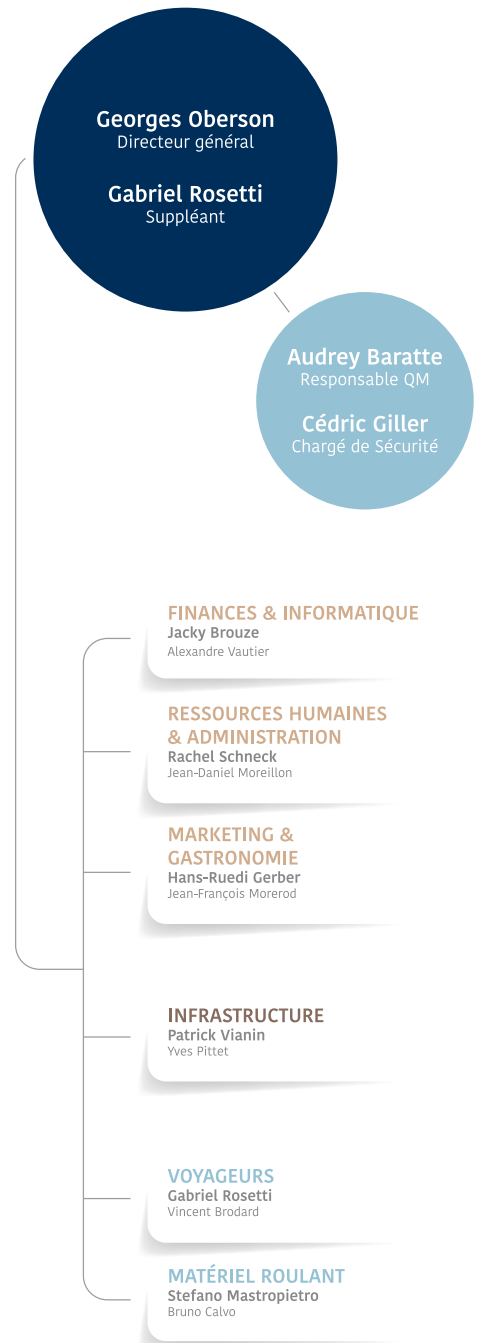
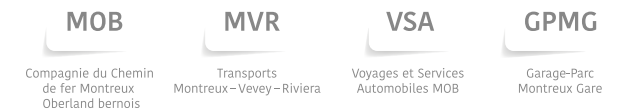
M. Albert Chapalay (1943) | Commerçant (Scierie & Commerce de bois) | **Membre** depuis 2006, échéance mandat 2018 | **Administrateur auprès de:** Le Chalet d'Œx - Château-d'Œx SA, Gravière du Bois Bricod SA.



M. Jean-Marc Zimmerli (1959) | Economiste, Licence HEC Lausanne | **Membre** depuis 2016 | **Délégué** des communes de St-Légier et Blonay.



M. Alexandre Gauthier-Jaques (1969) | Banque et finance, directeur général Caisse d'Epargne Riviera, société coopérative | **Membre** depuis 2011, échéance mandat 2020 | **Administrateur auprès de:** Conseil du Fonds de prévoyance de la Caisse d'Epargne Riviera, divers conseils de fondations et associations culturelles.

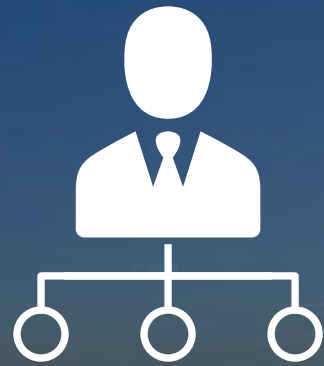


DIRECTEUR
Oberson Georges
Riaz 01.03.2011

SECRÉTAIRE HORS CONSEIL
Eva Schneider
La Tour-de-Peilz 07.05.2015

ORGANE DE RÉVISION
Ernst & Young SA
Lausanne 19.06.2015

NOMBRE DE SÉANCES : 4 séances du Conseil d'administration.
RÉMUNÉRATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION : CHF 19'000.-
RÉMUNÉRATION DE LA DIRECTION GÉNÉRALE (MOB + MVR) : CHF 1'204'190.-



Direction générale

Propos recueillis auprès de Georges Oberson, Directeur général.

Plus que 2016 et certainement moins que l'an prochain, 2017 fût une année charnière à plus d'un titre. Les personnes, le matériel, son environnement et le marché ont connu des changements importants qui ont été maîtrisés au plus près de notre stratégie générale.

La véritable richesse d'une entreprise est son personnel, les individualités qui la composent, ses synergies propres et le dynamisme qui en découle. Le monde ferroviaire est caractérisé par une forte fidélité de ceux qui en font partie. Après quelques années de développement, l'évolution du nombre de collaborateurs est devenue stable. Les changements se font ainsi lorsque les retraites surviennent à l'instar de celles de certains cadres supérieurs au cours de l'an passé. Les remplacements se sont effectués au bénéfice de générations plus récentes, celle nommée «Y» par exemple, apportant ainsi un vent frais au cœur de l'entreprise, une redynamisation toujours bienvenue pour notre entreprise qui se doit d'y être attentive.

Un retour «au naturel» de conditions météorologiques a redonné sa place à l'hiver, à savoir une présence significative des précipitations et des températures négatives au début de l'année ainsi qu'en fin d'année. Ces contraintes saisonnières auxquelles nous n'étions plus habitués, nous ont apporté leurs lots de coûts extraordinaires pour les nombreux travaux liés aux dégâts sur les lignes ou sur les terrains, comme ce fut le cas pour les Rochers-de-Naye en particulier.

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

Le 9 juin 2017 s'est tenue notre 16^{ème} Assemblée Générale sur les hauteurs des Rochers-de-Naye. Les 51 actionnaires présents, porteurs ou représentants de 390.871 actions au porteur d'une valeur nominative de 10.- CHF chacune équivalaient à 67,98% du capital-actions.

La véritable richesse d'une entreprise est son personnel

Suivant l'ordre du jour, les actionnaires présents ont validé la transformation des actions au porteur en actions nominatives, ont accepté les modifications des statuts, approuvé le rapport de gestion 2016 à l'unanimité et ont réélu Alexandre Gauthier-Jaques au titre d'administrateur. En dérogation à l'art. 16 des statuts de la société, MM Ernest Cardis et Albert Chapalay ont été désignés au titre d'administrateur pour une nouvelle année. La société Ernst&Young, de Lausanne, a été désigné comme organe de révision des comptes pour 2017.

30

Le mois de janvier n'a pas connu une température moyenne aussi basse depuis 30 ans

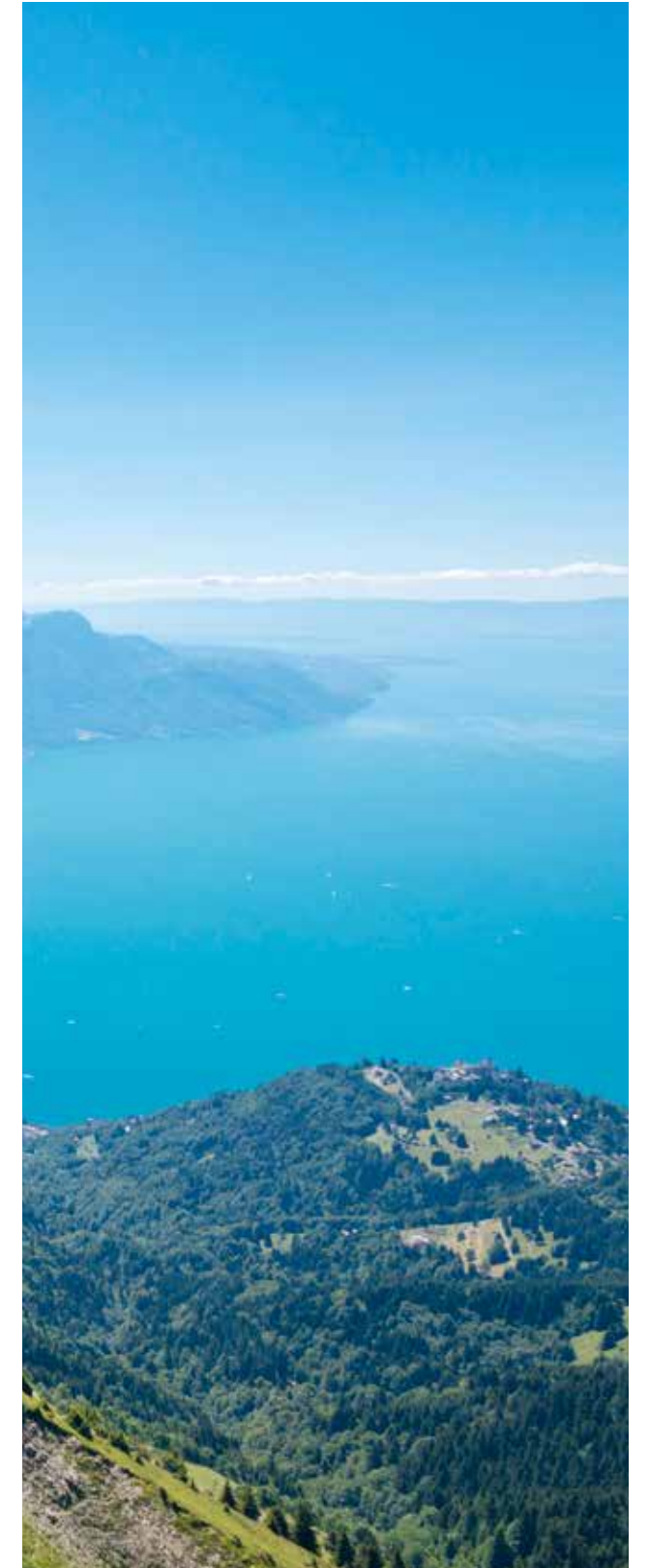




Marketing

Propos recueillis auprès de Hans-Ruedi Gerber, resp. Marketing et Communication.

Après le 100'000^{ème} voyageur fêté à fin 2016, nous avons eu l'occasion de marquer le 125^{ème} anniversaire de la ligne Glion-Rochers-de-Naye. Une journée a été spécialement organisée pour marquer cet événement et plus particulièrement l'esprit visionnaire et l'audace des concepteurs et constructeurs de cette ligne. Autorités et invités, proches et partenaires de notre société se sont donné rendez-vous à Glion pour un voyage commémoratif d'exception. Les discours et les rappels historiques ont rapidement donné le ton de cet événement de séduction largement relayé par la presse. Remises en service en juin, les voitures de l'authentique train emprunté par l'impératrice Sissi à la Belle Epoque ont accueilli à leur bord nos invités et les ont transportés, comme cela se fit alors, vers les 2024 mètres de la station sommitale des Rochers-de-Naye. L'accueil, accompagné de belles dégustations des produits locaux, connut son apogée par la présence d'une œuvre gigantesque alpestre signée Saype et produite sur plusieurs centaines de mètres carrés à flanc de coteau, en face du Grand Hôtel de Naye. Une enfant assise dans les pâturages lit un livre dont sort des fleurs. L'allégorie voulue par l'artiste résume à elle seule cette journée anniversaire.





Infra-structures

Propos recueillis auprès de Anthony Monnier, resp. Environnement et Géométrie ferroviaire, chef de projet pour le renouvellement de la gare des Pléiades.

La destination des Pléiades, son environnement naturel, ses narcisses et sa station hivernale ont bénéficié de l'attention toute particulière du domaine Infrastructure au cours de cette année. Le projet de réfection de la gare et sa mise aux différentes normes ont vu leur réalisation s'achever en octobre, après quelques mois de travaux.

Forts des études préliminaires indispensables et d'un cahier des charges précis, nos ingénieurs et chefs de projet ont déposé une demande du permis de construire en 2014 déjà. Différentes modifications de la gare des Pléiades étaient nécessaires afin de remplir les conditions édictées par la Confédération en lien avec la Lhand (Loi sur l'égalité pour les handicapés) ainsi que pour développer le trafic sur cette ligne. Différentes discussions et négociations ont été également menées à bien auprès du Canton pour l'application des contrôles et processus de protection des eaux. Le permis de construire a été validé en 2016 et l'exécution des travaux a pu débuter en juin 2017.

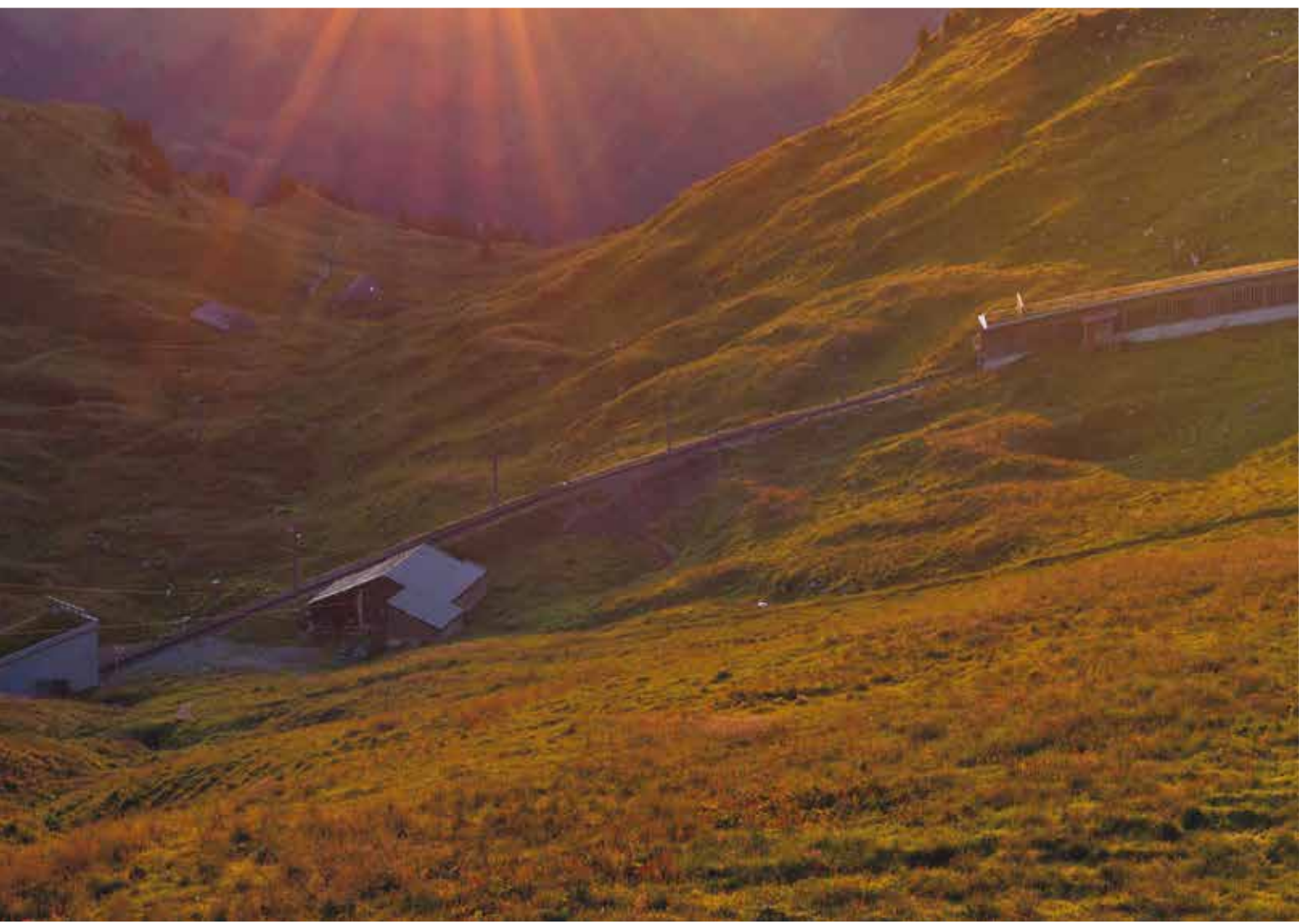
Cinq mois plus tard, le quai existant a été rehaussé, un second a été construit pour la deuxième voie, et ces deux quais ont désormais une longueur de 80 mètres permettant également d'accepter des unités multiples de deux doubles automotrices 7500. La gare peut ainsi accueillir quatre 7500 et favorise de fait le développement de son trafic. A cet avantage certain s'ajoute celui de la clientèle qui bénéficie dorénavant d'une facilité accrue d'accès au train. Au début 2018, seuls quelques éléments de renaturation et d'arborisation restent à faire. A noter que les travaux se sont effectués sans aucune interruption de trafic.

Les Pléiades ont bénéficié d'une attention toute particulière

Réalisés pour un budget global de 2 millions de francs financés par la Confédération selon la Convention de prestations 2017-2020, les travaux ont été menés, pour ce qui est du génie civil, par l'entreprise JPF (Bulle) et par la maison Furrer+Frey (Bern) pour la ligne de contact, toutes deux ayant remporté les appels d'offres que nous avons lancés pour ce chantier.

Autre chantier débuté en 2017 sur le réseau MVR, la gare de St-Légier sera également mise en conformité Lhand et aura un nouveau passage sous-voie ainsi qu'une nouvelle sous-station.

5
nombre de personnes, en moyenne, présentes sur le chantier des Pléiades



Voyageurs

Propos recueillis auprès de Vincent Brodard, Responsable Voyageurs, ad interim.

Au cours de cette année, la ligne Blonay - Les Pléiades a vu sa flotte totalement renouvelée par les 7500 acquises, lui donnant ainsi pleinement sa nouvelle identité ferroviaire. Commandées au nombre de huit et livrées en 2 séries de 4 dès 2016, ces automotrices ont fait l'objet d'homologation par étapes dont la dernière s'est achevée au cours de cette dernière année. Faisant partie du processus de redynamisation de la destination, ces véhicules ainsi que l'aménagement de la gare des Pléiades sauront certainement redonner une impulsion positive à la fréquentation, en baisse durant l'exercice 2017.

Malgré un hiver particulièrement nourri aux conditions météorologiques exceptionnelles et provoquant un certain nombre de problèmes techniques sur sa ligne, la destination des Rochers-de-Naye a connu une belle fréquentation la plaçant au 2^{ème} rang des meilleures années. Le site connaît une série d'adaptations qui ont marqué la disparition par exemple des yourtes au sommet. Une réflexion globale sur le concept de cette destination toute particulière et reconnue du monde

touristique a également été initiée durant l'année afin de lui redonner tout l'attrait qu'elle mérite.

Le personnel roulant profitera aussi des différentes améliorations survenues au cours de cette année 2017. Afin de faciliter le travail des mécaniciens, conducteurs et chefs de train et surtout leur permettre, au cours de leur activité, une vision documentée et référencée des informations qui les concernent, des tablettes numériques font désormais partie intégrante de leurs outils de travail. Véritables bureaux portables, elles permettent un accès en tout temps aux bases de données et, de là, optimisent encore la communication avec les autres services.

Des investissements qui redonneront une impulsion positive à la fréquentation du site





Matériel roulant

Propos recueillis auprès de Stefano Mastropietro, Responsable Matériel Roulant

Les uns s'en vont, d'autres les remplacent. 2017 a vécu un changement au sein du département « Matériel Roulant », celui de l'arrivée d'une nouvelle génération de cadres et d'une nouvelle organisation. Le manque de cadres et les départs en retraite de responsables « clefs » ont été compensés par l'engagement de 5 nouveaux collaborateurs, marquant ainsi l'arrivée d'une nouvelle ère dans le management. La transmission de ces responsabilités à de plus jeunes cadres lance certainement une vision différente, une nouvelle approche dans ce domaine que la génération Y peut nous apporter. Issus essentiellement du monde ferroviaire (CFF - Stadler - Bombardier) et de la maintenance, les nouvelles recrues ont la trentaine et sont surtout fortement aguerris aux nouvelles méthodes et technologies.

La volonté de dynamiser

La mise en place de nouveaux outils informatiques, de processus axés sur des systèmes innovants de management et d'assurance de qualité traduit la volonté de dynamiser ce service. À l'instar de différents nouveaux indicateurs, des tableaux de bord spécifiques à ce domaine ou de ladémarche sécurité, le service s'est également attelé au

développement et à la découverte d'outils performants dans le domaine de la gestion de la maintenance assistée par ordinateur (GMAO) ou de logistique et d'achat via l'interface Care Office.

D'autres réflexions ont occupé « Matériel Roulant » au cours de 2017 en relation avec la destination des Rochers-de-Naye: Il s'agit d'études préliminaires en lien avec l'adaptation de la ligne aux normes Lhand et à l'acquisition future de voitures de la série 400 pour 2023.



28'870'560
CHF

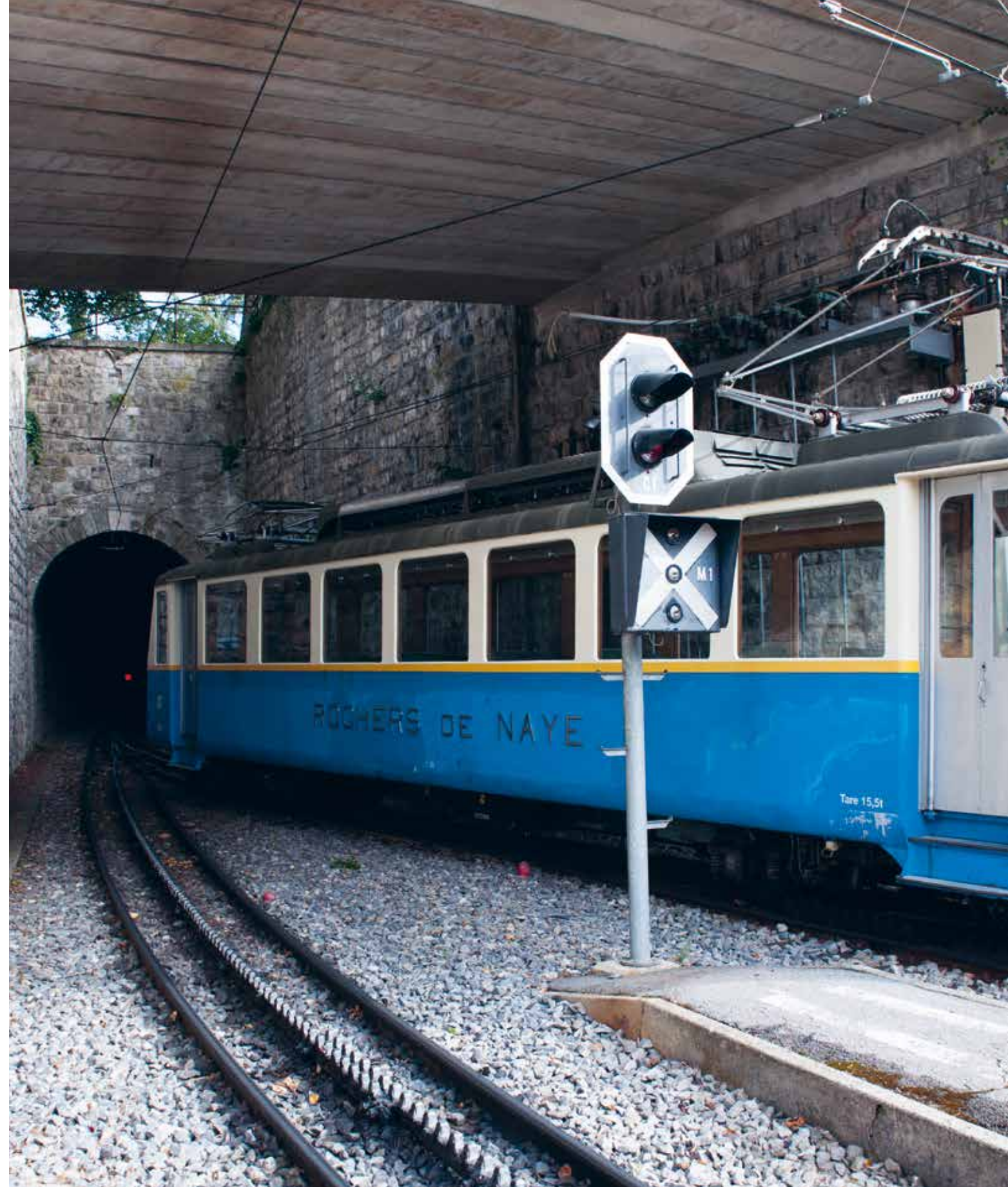
Coût de 4 automotrices
GTW ABeh 2/6





Glion-Rochers-de-Naye, 125 ans

Le 15 septembre, autorités et invités nous ont rejoints à Glion pour marquer cet anniversaire d'exception, mêlant voitures et costumes d'époque, musique traditionnelle et émotions historiques.



Partie financière

En 2017, les produits de transport ont repris leur ascension avec plus de 300 KCHF (soit 4.9%) de plus qu'en 2016 (qui avait vu une diminution de 440 KCHF).

Cependant, la météo nous a joué des tours en nous gratifiant de deux hivers, un au début et l'autre à la fin de 2017, ce qui a occasionné un quasi-doublement des dépenses de déneigement.

Sur le plan de l'exploitation, des économies de personnel prévues n'ont pas pu être réalisées.

Le résultat ordinaire avant amortissements, charges et produits financiers est un bénéfice en augmentation de 505 KCHF par rapport à 2016.

Cependant, les amortissements ont augmenté de 626 KCHF et les charges financières de 250 KCHF à cause de l'arrivée des nouvelles automotrices 7500 de la ligne des Pléiades.

Après produits et charges exceptionnels, hors période ou hors exploitation, et impôts, la perte de l'exercice du secteur « Voyageurs » se monte à -1'045 KCHF.

Le secteur « Infrastructure » termine avec un bénéfice de 90 KCHF.

Enfin, le secteur « Immobilier » dégage au final un bénéfice de 46 KCHF.

Le résultat global de l'entreprise est une perte de -909 KCHF.

Les objets suivants ont été portés au compte des immobilisations :

INFRASTRUCTURE KCHF

Allongement Gare Pléiades - Génie Civil	720
Allongement Gare Pléiades - Voie	330
Allongement Gare Pléiades - Ligne de contact	160
Etude allongement Gare Pléiades	216
Tirage câble fibre optique - Montreux-Naye	1'103
Consolidation tunnels MTGN - Génie civil	250
Gare Jaman, rénovation y.c toiture	171
Migration Orchestra serveur INTELIS	118
Assain. superstructure tunnel Valmont	111
Repérage des câbles/tracés - Caux-Naye	177
Prolongation LC voie 8 Vevey	51
Gare de Montreux : portail tunnel du Vernex	37

VOYAGEURS

Automotrices Stadler 7500	26'580
Système ZSI127 pour rames 7501-7508	434
Bât Naye Alpin changement type chauffage	313

IMMOBILIER

Vevey Plan rénov cuisine vitrines chauffage	18
---	----

TOTAL MVR

30'789

Bilan

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2017	31.12.2016
Actifs circulants		19'144'608	18'418'034
Disponibilités à vue		11'984'734	15'893'517
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers		5'698'915	754'711
Autres créances à court terme		1'035'653	1'506'122
envers des tiers		18'199	0
envers sociétés proches		1'595	10'627
envers des institutions publiques		964'830	1'445'294
autres créances à court terme		51'029	50'200
Stocks		143'343	126'780
Actifs de régularisation		281'964	136'904
envers des tiers		281'964	136'904
envers des sociétés proches		0	0
Actifs immobilisés		185'807'902	182'793'979
Immobilisations financières		300'001	200'001
Immobilisations corporelles		185'507'901	182'593'978
Immobilisations		249'458'974	235'834'723
Amortissements		-80'160'394	-83'586'734
Investissements en cours		16'209'321	30'345'990
TOTAL DE L'ACTIF		204'952'510	201'212'013
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		193'677'027	189'027'175
Dettes à court terme		14'238'514	8'690'816
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers		4'419'228	3'315'519
Dettes bancaires à court terme de tiers		2'023'716	1'433'460
Autres dettes		1'659'494	1'450'939
envers des sociétés proches		1'592'465	1'159'855
envers des tiers		67'030	291'085
Dettes CT pouvoirs publics sans intérêts		4'475'501	631'494
Passifs de régularisation		1'660'574	1'859'404
envers des tiers		1'660'574	1'859'404
envers des sociétés proches		0	0
Dettes à long terme		53'677'801	47'988'690
Prêts bancaires à long terme		53'277'801	47'588'690
Autres avances financières à long terme		400'000	400'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics		125'760'711	132'347'669
Fonds propres		11'275'484	12'184'838
Capital-actions		5'750'000	5'750'000
Réserve légale générale		27'030	22'980
Réserves pour pertes futures		6'209'301	6'456'864
Réserves affectées		909'874	909'874
Résultat au bilan		-1'620'721	-954'880
résultat reporté au 1.1		-711'367	-367'520
résultat de l'exercice		-909'354	-587'361
TOTAL DU PASSIF		204'952'510	201'212'013

Compte de résultat

PRODUITS en francs	2017	2016
Produits de transport	6'657'757	6'346'211
Voyageurs	6'649'659	6'340'457
Marchandises et poste	8'098	5'754
Indemnisation des pouvoirs publics	12'772'901	12'538'643
Autres produits d'exploitation	6'291'604	5'944'945
Prestations de service	1'418'190	1'603'420
Restauration, hébergement	3'286'178	3'376'649
Loyers	1'587'236	964'876
TOTAL DES PRODUITS	25'722'262	24'829'799
CHARGES		
Charges de personnel	2'204'808	2'234'165
Salaires	1'883'952	1'942'071
Charges sociales et autres charges	320'856	292'094
Autres charges	17'080'440	16'546'133
Charges matières/marchandises/services	12'259'801	11'372'247
Commissions d'encaissement	30'173	26'420
Prestations de service	11'156'938	10'269'072
Marchandises restaurants	1'072'690	1'076'754
Exploitation des installations	1'772'069	1'911'880
Entretien immobilier et installations	1'029'112	1'072'580
Location d'installations	175'077	174'861
Entretien et rempl. mobilier et matériel	59'031	299'930
Nettoyage et déblaiement	508'849	364'509
Exploitation des véhicules	385'407	677'369
Autres charges d'exploitation	2'663'163	2'584'638
Energie (y.c. traction)	721'433	728'786
Assurances et indemnités versées	180'153	173'097
Droits, taxes, impôts indirects	518'626	494'347
Eau, autres matières et évacuation	118'222	118'169
Charges d'administration et informatique	366'400	369'106
Marketing	758'329	701'133
TOTAL DES CHARGES	19'285'247	18'780'298
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	6'437'014	6'049'501
Amortissements et non-activables	-6'626'909	-6'001'092
Amortissements	-6'450'205	-5'648'742
Non-activables	-176'705	-352'350
Charges et produits financiers	-818'424	-572'294
Charges financières	-880'831	-630'977
Produits financiers	62'407	58'683
Résultat ordinaire avant impôt	-1'008'319	-523'885

PROFITS ET PERTES (charge en -, recettes en +)	note en annexe	2017	2016
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT		-1'008'319	-523'885
Charges et produits hors exploitation		-	-
Charges hors exploitation		-	-
Produits hors exploitation		-	-
Charges et produits exceptionnels ou uniques	4	-431'346	-60'287
Charges exceptionnelles ou uniques		-7'453'026	-379'537
Produits exceptionnels ou uniques		7'021'680	319'250
Charges et produits hors période	4	530'311	-3'189
Charges hors période		-6'271	4'335
Produits hors période		536'582	-7'524
Résultat de l'exercice avant impôts		-909'354	-587'361
Impôts sur bénéfice et capital		-	-
Résultat de l'exercice (+ = bénéfice)		-909'354	-587'361

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN	2017	2016	
Résultat reporté	-711'367	-367'520	
Résultat de l'exercice	-909'354	-587'361	
Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires	-1'620'721	-954'880	
Le conseil d'administration propose l'emploi suivant: (en + prélèvement, en - alimentation)			
	Minimum légal	Proposé	
Réserve générale (CO art 671)	-2'310	-2'310	-4'050
Réserve p/pertes futures INFRA (LCdF art 67)	-89'520	-89'520	419'361
Réserve p/pertes futures TRV (LTV art 36)	0	494'417	-60'656
Réserve p/pertes futures touristique (VD)	0	165'692	-111'142
Report à nouveau	-1'052'443	-711'367	



Tableau de financement

	2017	2016
Opérations d'exploitation		
Résultat d'exploitation général	-607'003	-587'361
Amortissements des immobilisations corporelles	6'450'205	6'814'824
Résultat sur cessions d'immobilisations	-302'350	0
Variation des provisions	0	0
Autres mouvements non-monétaires, reclassements	0	0
Capacité d'autofinancement de l'exploitation	5'540'851	6'227'463
Variation des créances d'exploitation à court terme	-4'618'796	-372'856
Variation des dettes d'exploitation à court terme	1'113'434	998'918
Variation des stocks	-16'562	12'783
Variation du besoin en fonds de roulement	-3'521'924	638'844
Flux de fonds provenant de l'exploitation	2'018'927	6'866'308
Opérations d'investissements		
Investissements en immobilisations corporelles	-16'652'332	-27'169'702
Cessions d'immobilisations corporelles	7'288'205	383'267
Variation des immobilisations financières	-100'000	0
Flux de fonds relatifs aux investissements nets	-9'464'127	-26'786'436
Opérations de financement		
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics	-6'586'958	13'374'406
Ditto sur en cours de construction	0	0
Variation des autres emprunts à long terme	5'689'111	5'604'411
Variation des dettes bancaires à court terme	4'434'264	1'171'329
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	3'536'417	20'150'146
Variation des disponibilités	-3'908'783	230'018
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente	15'893'517	15'663'499
Disponibilités au 31 décembre	11'984'734	15'893'517

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 a été vendu par le passé à la société MOB qui en assure la gestion. Restent les stocks de combustibles (valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique) ainsi que les stocks de denrées pour la restauration qui 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 sur des durées conformes aux usages propres à leur domaine d'activité 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 –
- Infrastructures de 1% à 3%
- Bâtiments 2%
- 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 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

L'exploitation de la partie ferroviaire de MVR est effectuée par du personnel de la société MOB. Il n'y a donc pas d'engagement de prévoyance pour eux.

Le personnel de la gastronomie et du catering est engagé par MVR. Sa prévoyance professionnelle est confiée à HOTELA sur la base de la primauté des cotisations.

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

	2017	2016
1 Disponibilités à vue au 31.12	11'984'734	15'893'517
comptes courants	11'984'734	15'893'517
comptes à terme échéance < 3 mois	0	0
comptes à terme échéance > 3 mois	0	0
2 Créances résultant de ventes et prestations	5'718'215	763'781
Correction pour risque de pertes	-19'300	-9'070
Créances au bilan	5'698'915	754'711

3 Mouvements des réserves		2017	2016
Réserve générale	01.01	22'980	17'000
- Attribution /prélèvement décidée par l'assemblée générale	31.12	4'050	5'980
		27'030	22'980
Réserve pour pertes futures infra (LCF Art.67)	01.01	597'945	267'063
- Attribution /prélèvement décidée par l'assemblée générale	31.12	-419'361	330'882
		178'584	597'945
Réserve pour pertes futures VD touristique	01.01	797'947	500'147
- Attribution /prélèvement décidée par l'assemblée générale	31.12	111'142	297'800
		909'089	797'947
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	01.01	5'060'972	4'846'025
- Attribution /prélèvement décidée par l'assemblée générale	31.12	60'656	214'947
		5'121'628	5'060'972
Réserve pour amortissement ch. de fer voyageurs	01.01	909'874	909'874
- Attribution /prélèvement décidée par l'assemblée générale	31.12	0	0
		909'874	909'874
4 Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat		2017	2016
Les charges sont présentées en négatif			
Résultat hors exploitation		-	-
Résultat exceptionnel ou unique*		-431'346	-60'287
Charges exceptionnelles ou uniques		-7'453'026	-379'537
Charges except: amort et corr. except. de valeurs		-7'298'205	-383'267
Charges except: pertes sur débiteurs		-10'903	3'730
Autres charges exceptionnelles ou uniques		-143'918	-
Produits exceptionnels ou uniques		7'021'680	319'250
Prod. except: recettes s/ventes actifs immob.		7'021'680	140'000
Autres prod. exceptionnels ou uniques		-	179'250
Résultat hors période		530'311	-3'189
Charges hors période		-6'271	4'335
Charges hors période: Mobilis		-6'271	4'579
Autres charges hors période		-	-244
Produits hors période		536'582	-7'524
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances		474'296	-
Prod. hors période: Mobilis		61'090	-8'683
Autres produits hors période		1'196	1'159
Impôts sur bénéfice et capital		-	-
*Le résultat exceptionnel comprend les opérations liées à la vente des rames GTW 7000 de la ligne des Pléiades ci-dessous:			
- amortissement rames 7001 à 7004		-7'181'670	
- amortissement pièces en stock rames 7000		-142'360	
- vente rames 7001 à 7003 à Aare Seeland Mobil AG (ASM)		5'266'260	
- vente rame 7004 à Kraftwerke Oberhasli AG (KWO)		1'755'420	
- résultat		-302'350	

Cette vente impacte également au bilan les prêts remboursables de la 4^e convention art. 56 CEV de 1995:

transfert du solde du prêt Confédération à ASM (3/4)	1'786'448
transfert du solde du prêt Confédération à KWO (1/4)	595'482
remboursement du prêt du Canton de Vaud (remb. 2018)	4'662'502

5 Actions propres détenues au 31 décembre		2017	2016
		Nombre	Nombre
	État au 1.1	20'838	20'838
	Achats	0	0
	Ventes	0	0
	État 31.12	20'838	20'838
Les actions acquises l'ont été 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	2017	2016
6 Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements	185'807'902	182'793'979
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.		
7 Dettes envers des institutions de prévoyance	38'288	41'056

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

8 Actionnaires détenant plus de 5% du capital-actions	2017	2016
- Canton de Vaud	19,7%	Actions
- Confédération Suisse	17,1%	au
- Commune de Vevey	8,2%	porteur
- Commune de Montreux	5,2%	

9 Approbation des comptes par l'Office Fédéral des Transports (OFT)
Selon l'art. 37, al. 2 de la Loi sur le transport de voyageurs, l'OFT examine si les comptes annuels sont conformes aux dispositions légales et aux conventions sur les contributions et les prêts des pouvoirs publics qui en découlent. En raison des changements des bases juridiques (Loi fédérale sur le programme de stabilisation 2017-2019), dès 2017, les examens selon le droit des subventions de l'OFT ne sont effectués plus que périodiquement ou en fonction des besoins, mais plus obligatoirement chaque année. Par courrier du 20.04.2018, l'OFT a communiqué ne pas avoir vérifié les comptes annuels 2017 sous l'angle du droit des subventions, en vertu de l'art. 37, al. 2, LTV.

10 Événements postérieurs à la date de la clôture
Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération. Aucun événement nouveau susceptible de modifier la situation financière n'est intervenu jusqu'à la préparation des présents états financiers.

Autres informations

Bilan 2017 par secteur en francs	Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
ACTIFS			
Actifs circulants	9'835'878	9'131'517	177'213
Disponibilités à vue	4'408'814	7'447'758	128'162
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers	5'694'190	4'725	0
Autres créances à court terme	-620'907	1'659'157	-2'597
envers des tiers	13'677	6'041	-1'519
envers sociétés proches	118	1'241	236
inter-secteurs MVR (interne)	-79'003	89'637	-10'634
envers des institutions publiques (y.c. TVA)	-606'728	1'562'238	9'321
autres créances à court terme	51'029	0	0
Stocks	116'879	0	26'463
Actifs de régularisation	236'902	19'877	25'185
envers des tiers	236'902	19'877	25'185
envers des sociétés proches	0	0	0
Actifs immobilisés	84'460'878	100'405'428	941'596
Immobilisations financières	100'000	0	200'001
Immobilisations corporelles	84'360'878	100'405'428	741'595
Immobilisations	128'995'995	118'769'130	1'693'849
Amortissements	-45'677'931	-33'530'209	-952'254
Investissements en cours	1'042'814	15'166'508	0
TOTAL DE L'ACTIF	94'296'757	109'536'945	1'118'809
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS	88'466'302	104'954'315	256'410
Dettes à court terme	9'489'546	4'723'558	25'410
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers	952'991	3'460'686	5'551
Dettes bancaires à court terme de tiers	2'017'716	0	6'000
Autres dettes	636'129	1'012'981	10'384
envers des sociétés proches	569'100	1'012'981	10'384
envers des tiers	67'030	0	0
Dettes CT pouvoirs publics sans intérêts	4'475'501	0	0
Passifs de régularisation	1'407'209	249'890	3'475
envers des tiers	1'407'209	249'890	3'475
envers des sociétés proches	0	0	0
Dettes à long terme	53'446'801	0	231'000
Prêts bancaires à long terme	53'046'801	0	231'000
Autres avances financières à long terme	400'000	0	0
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	25'529'955	100'230'757	0
Fonds propres	5'830'454	4'582'630	862'399
Compte de compensation/capital actions	648'419	4'372'056	729'526
Réserve légale générale	13'500	0	13'530
Réserves pour pertes futures	6'030'717	178'584	0
Réserves affectées	909'874	0	0
Résultat au bilan	-1'772'056	31'991	119'344
résultat reporté au 1.1	-727'055	-57'529	73'217
résultat de l'exercice	-1'045'001	89'520	46'126
Total du passif	94'296'757	109'536'945	1'118'809

Compte de résultat 2017 par secteur en francs	Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
PRODUITS			
Voyageurs	6'649'659	0	0
Marchandises et poste	8'098	0	0
Indemnisation des pouvoirs publics	6'223'410	6'549'491	0
Autres produits d'exploitation	5'747'641	431'432	112'530
Prestations de service	1'178'003	240'187	0
Restauration, hébergement	3'286'178	0	0
Loyers	1'283'461	191'245	112'530
TOTAL DES PRODUITS	18'628'809	6'980'923	112'530
CHARGES			
Charges de personnel	2'204'808	0	0
Salaires	1'883'952	0	0
Charges sociales et autres	320'856	0	0
Autres charges	11'278'997	5'697'311	104'131
Charges matières/marchandises/services	8'760'607	3'489'181	10'012
Commissions d'encaissement	30'173	0	0
Prestations de service	7'657'745	3'489'181	10'012
Marchandises restaurants	1'072'690	0	0
Exploitation des installations	531'181	1'176'512	64'376
Entretien immobilier et installations	221'776	742'960	64'376
Location d'installations	175'077	0	0
Entretien et rempl. mobilier et matériel	59'031	0	0
Nettoyage et déblaiement	75'297	433'552	0
Exploitation des véhicules	312'238	73'168	0
Autres charges d'exploitation	1'674'970	958'451	29'743
Energie (y.c. traction)	136'758	576'940	7'735
Assurances et indemnités versées	126'415	45'585	8'153
Droits, taxes, impôts indirects	261'760	255'192	1'675
Eau, autres matières et évacuation	71'950	41'011	5'261
Charges d'administration et informatique	319'758	39'723	6'919
Marketing	758'329	0	0
TOTAL DES CHARGES	13'483'805	5'697'311	104'131
Prestations internes (+ = charges - = produits)	1'429'544	-1'364'016	-65'528
Accès au réseau	1'376'836	-1'376'836	0
Autres prestations internes	52'709	12'820	-65'528
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	3'715'460	2'647'627	73'927
Amortissements et non-activables	-3'593'559	-3'012'917	-20'433
Amortissements	-3'490'460	-2'940'079	-19'665
Non-activables	-103'099	-72'838	-768
Charges et produits financiers	-852'316	30'072	3'820
Charges financières	-876'557	2'733	-7'007
Produits financiers	24'241	27'339	10'827
Résultat ordinaire avant impôt	-730'416	-335'218	57'314
Charges et produits hors exploitation	0	0	0
Charges et produits exceptionnel ou unique	-370'600	-49'558	-11'188
Charges et produits hors période	56'015	474'296	0
Impôts sur bénéfice et capital	0	0	0
Résultat de l'exercice (+ = bénéfice)	-1'045'001	89'520	46'126
Résultat non-indemnisé	-384'892	0	0
Résultat indemnisé *	-660'109	89'520	46'126

* L'utilisation des résultats indemnisés est soumise à la loi sur le transport de voyageurs (LTV art. 36) et à la loi sur les Chemins de fer (LCdF art. 67).

Processus d'investissement et de financement

Entreprise ferroviaire MC+VO+BC Groupe de tronçons à RIC identique Montreux-Caux-Naye + Vevey-Ondallaz-Pléiades + Blonay-Chamby
Exercice 2017 Date de référence 31.12.2017 Période de convention 2017 à 2020 Lieu Montreux Date 31.12.2017

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	
	Investissements / utilisation des fonds en CHF	Total	actualisé des coûts de l'objet selon Etat au (date de référence)	Total	2017-2020 Etat 01.01. 2017	2017-2020 Etat2) 31/12/2017	Coûts d'investissement pour l'année: 2017	amueils conenus (le chiffre reste inchangé tout au long de la période de convention)	actualisé pour l'exercice: 2017	Report 4: report installations en construction issues de la période de convention précédente au 01.01.	jusqu'à la date de référence 31/12/2017	Total cumulé des coûts jusqu'à	de la date 31/12/2017	Coûts restants après l'exercice	
N°	Objet	Etat ¹⁾ 31/12/2017	Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat2) 31/12/2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017	2017-2020 Etat au 01.01. 2017
Investissements pour la maintenance de la qualité															
BC09.12	Assainissement viaduc BC	500'000	500'000	0	500'000	500'000	0	335'687	0	402'824.71	402'825	0	-1'691'054.8		
CN09.04	Renouvellement ligne de contact	3742'133	2'747'938	31'566	2'000'000	2'000'000	0	5765	0	5764.64	37'330	0	1'975'462.16		
CN09.05	Renouvellement général d'objets divers (I), études	3'936'428	3'941'677	0	5'249	0	0	309'220	0	5248.50	314'468	0	0.00		
CN09.05	Renouvellement général d'objets divers (I)	459'704	460'074	0	370	0	0	121'143	0	370.02	121'513	0	1.00		
CN09.09	Surveillance vidéo infrastructure info voyageurs	473'806	489'233	42'900	110'000	110'000	0	75'427	0	75'426.50	118'327	0	0.00		
CN10.05	Allongement évitement Jaman	6'890'623	4442'738	390'623	0	52'716	0	52'716	0	52'715.50	442'738	0	4'000'000.00		
CN10.06	Allongement de quais Passcot, Hde Caux, Crêt-dy-Bau	380'000	380'000	0	380'000	380'000	0	89'706	0	89'706.35	414'205	0	380'000.00		
CN10.07	Allongement station de Naye	7'326'591	416'297	324'499	0	89'706	0	324'499	0	324'499.74	590'130	0	0.30		
CN10.15	Télésurveillance de la ligne de Naye	442'004	590'130	312'004	130'000	130'000	0	278'126	0	278'125.74	590'130	0	0.00		
CN11.01	Renouvellement pont Rte des Ravayres, km GN 3.040	2'312'926	253'004	215'926	100'000	100'000	0	40'078	0	40'078.00	215'926	0	40'000.00		
CN11.02	Renouvellement général d'objets divers, études	1'600'000	1'553'639	0	600'000	600'000	0	952'639	0	952'639.99	503'639	0	1'950'000.00		
CN12.03	Renouvellement ouvrages de protection	2'000'000	1'000'000	0	1'000'000	1'000'000	0	0	0	0.00	0	0	1'000'000.00		
CN12.04	Renouvellement général mus de soutènement	4'000'000	2'000'000	0	2'000'000	2'000'000	0	0	0	0.00	0	0	2'000'000.00		
MC09.03	Renouvellement général d'objets divers, études	3'167'643	3'178'101	798'725	0	10'458	0	10'458	0	10'458.44	809'183	0	0.00		
MC09.05	Renouvellement superstructure Montreux-Tremblax	11'388'239	10'140'030	938'062	550'000	301'792	300'000	51'792	938'062	51'791.71	989'853	0	250'000.00		
MC09.07	Assainissement tunnel Valmont	7'077'568	7'189'371	0	111'613	0	0	111'613	0	111'612.98	111'613	0	0.41		
MC09.09	Remplacement du pont du Tremblax	4'831'385	331'564	181'385	150'000	150'000	0	179	181'385	179.30	181'564	0	150'000.00		
MC10.01	Télésurveillance de la ligne de Naye	474'874	711'961	326'428	130'000	130'000	0	367'087	0	367'086.97	693'515	0	0.00		
MC10.02	-Allongement de quais entre Max - Tremblax	338'464	354'703	58'464	280'000	280'000	0	16'238	58'464	16'238.15	747'03	0	280'000.00		
MC10.60	Lhand km MG 2.15 Valmont	427'459	426'329	22'489	405'000	405'000	0	403'870	22'489	13'870	363'29	0	390'000.00		
MC10.61	Lhand km GN 2.17 Caux	77'54	201'799	77'54	0	45	0	45	77'54	44.82	77'99	0	194'000.00		
MC11.01	Renouvellement gare Gilon, y- IS	15'350'000	9'350'000	0	350'000	0	0	0	0	0.00	0	0	9'350'000.00		
MC11.03	Renouvellement évitement Tremblax	93'463	304'105	93'463	0	210'643	0	643	93'463	642.79	94'105	0	210'000.00		
MC11.05	Renouvellement pont Route de Caux, km GN 1.980	1'849'324	1'844'150	0	4'826	0	0	4'826	0	4'825.97	4'826	0	0.00		
MC11.06	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	751'475	528'738	170'107	240'000	257'264	60'000	77'264	170'107	77'263.69	247'370	0	180'000.00		
MC12.01	Renouvellement général d'objets divers, études	1'440'000	1'340'715	620'775	180'000	180'000	0	80'775	620'775	80'774.93	80'775	0	1'260'000.00		
MC12.02	Renouvellement pont Vieux chemin de Gilon	1'600'000	1'600'000	0	1'600'000	1'600'000	0	0	0	0.00	0	0	1'600'000.00		
MC12.03	Renouvellement général mus de soutènement	4'800'000	6'713'625	0	2'400'000	2'000'000	0	513'625	0	513'625.14	513'625	0	6'200'000.00		
MC12.05	Assainissement galeries de Montreux	8'200'000	3'189'412	0	3'200'000	200'000	0	49'412	0	49'412.43	49'412	0	3'140'000.00		
MC12.07	Renouvellement superstructure Montreux-Tremblax	3'000'000	5'940'000	0	1'500'000	1'500'000	0	0	0	0.00	0	0	5'940'000.00		
MC12.08	Renouvellement pont de Toveyre	2'000'000	2'000'000	0	2'000'000	2'000'000	0	0	0	0.00	0	0	2'000'000.00		
MC12.60	Lhand km MG 0.60 Les Planches	215'000	215'000	0	215'000	215'000	0	0	0	0.00	0	0	215'000.00		
MC12.61	Lhand km MG 1.67 Toveyre	275'000	275'000	0	275'000	275'000	0	0	0	0.00	0	0	275'000.00		
MC12.62	Lhand km GN 0.90 Tremblax	250'000	250'000	0	250'000	250'000	0	0	0	0.00	0	0	250'000.00		
OP11.01	Allongement station Pléiades	2'200'702	1'657'416	200'703	2'000'000	1'456'714	0	1'456'714	200'703	1'456'714.10	1'657'417	0	-1.00		
OP12.01	Renouvellement général d'objets divers, études	560'000	210'750	0	280'000	70'000	0	750	0	750.00	750	0	210'000.00		
OP12.02	Renouvellement de véhicules de service infra	850'000	0	0	350'000	0	0	0	0	0.00	0	0	0.00		
VO09.03	Modernisation sous-station Chevalleyres	1'505'448	1'505'059	16'448	1'488'611	1'500'000	1'000'000	188'611	16'448	188'610.87	205'059	0	1'300'000.00		
VO09.04	Renouvellement LC	2427'299	4'805'495	142'296	200'000	78'196	0	78'196	142'296	78'196.41	220'482	0	3'024'344.78		
VO09.05	Renouvellement général d'objets divers (I), études	3'088'759	3'039'058	687'131	0	299	0	299	687'131	298.53	687'429	0	0.00		
VO09.13	Block de ligne Fayaux-Ondallaz	11'043	15'392'689	11'043	100'000	100'000	0	95'621	0	95'620.89	95'621	0	15'100'000.00		
VO10.68	Lhand km BP 2.71 Fayaux	101'570	101'570	0	95'000	0	0	95'000	0	0.00	0	0	101'569.55		
VO11.01	AGLO - Renouvellement gare de Vevey	5'818'863	5'818'863	0	1'400'000	1'400'000	0	82'910	777'002	82'910.34	859'913	0	0.00		
VO11.05	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	777'002	376'450	0	300'000	225'345	75'000	345	376'450	345.48	345	0	225'000.00		
VO11.06	PRODES: Nouvel croisement km 0.5 et déplacement arrêt Chamblat	11'385'402	11'666'131	782'402	10'572'000	10'888'729	2'322'000	7'060'000	1'410'729	1'410'728.82	2'193'131	0	9'473'000.00		
VO11.08	Chasse neige - Fraise	1'215'128	1'357'465	1'665'128	50'000	192'337	50'000	192'337	1'665'128	192'336.68	1'357'465	0	0.00		
VO12.01	Renouvellement général d'objets divers, études	2'560'000	3'030'226	0	1'280'000	1'750'226	320'000	790'226	0	790'226.26	790'226	0	2'240'000.00		
VO12.02	Renouvellement Gare de Vevey	22'200'000	200'000	0	200'000	200'000	0	0	0	0.00	0	0	200'000.00		

20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
Financement / provenance des fonds en CHF														
Financement	Total	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017	Financements conenus: 2017-2020 Etat au 31/12/2017
VO12.03	Renouvellement Gare de St-Léger	16'800'000	17'114'076	3'000'000	9'000'000	9'000'000	0	2'314'076	0	2'314'076.43	2'314'076	0	14'800'000.00	
VO12.04	Renouvellement SST Ondallaz	804'418	901'251	800'000	800'000	800'000	0	281'833	4'418	281'833.16	286'251	0	615'000.00	
VO12.06	Nouvel art. Vevey Vigneron (fusion Giamont et Ciles)	2'460'000	2'600'946	150'000	2'450'000	2'450'000	0	300'946	0	300'946.88	300'946	0	2'300'000.00	
VO12.07	Renouvellement IS Ciles	2'000'000	2'000'000	0	2'000'000	2'000'000	0	0	0	0.00	0	0	2'000'000.00	
VO12.08	Renouvellement LC Giamont-Hauteville	1'800'000	1'800'000	0	1'800'000	1'800'000	0	0	0	0.00	0	0	1'800'000.00	
MC10.02	Assainissement galerie Rhin-Rhône	1'757'000	2'598'146	0	0	0	0	13'683	0	13'683.00	13'683	0	2'500'000.00	
MC11.04	Renouvellement pont Tourmafou, km GN 0.405	880'000	113'485	0	300'000	75'000	0	113'485	0	113'485.00	113'485	0	0.00	
OP09.04	Renouvellement général d'objets divers (I)	167'367	133'839	137'97	0	0	0	137'97	0	137'97.00	137'97	0	0.40	
VO09.14	Renouvellement général d'objets divers (I)	542'702	403'182	0	78'844	0	0	78'844	0	78'844.00	78'844	0	0.34	
Options														
MC09.10	Remplacement du pont des Planches	5'118'790	4'139'253	338'790	4'980'000	463	280'000	463	338'790	1'665'128	1'357'465	0	4'000'000.00	
BC09.12	Assainissement viaduc BC	13'454'501	13'257'226	100'000	10'802'825	100'000	650'000	67'137	0	67'137.00	13'257'225.80	0	0.00	
VO12.05	ZBMS	4'200'519	10'119	200'000	4'200'000	200'000	9'600	9'600	0	9'600.00	9'600	0	0.00	
extension total														
		22'773'810	17'405'698	338'790	20'180'000	580'000	650'000	77'201	138'790	10'663	148'853	0	17'257'225.80	
Coûts totaux des investissements y c. TVA non rétrocessible		208'080'870,26	172'387'902,22											

A l'Assemblée générale de

Lausanne, le 26 avril 2018

Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de financement et l'annexe aux comptes (pages 22 à 31) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.



Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.



Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.



Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 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.

Ernst & Young SA

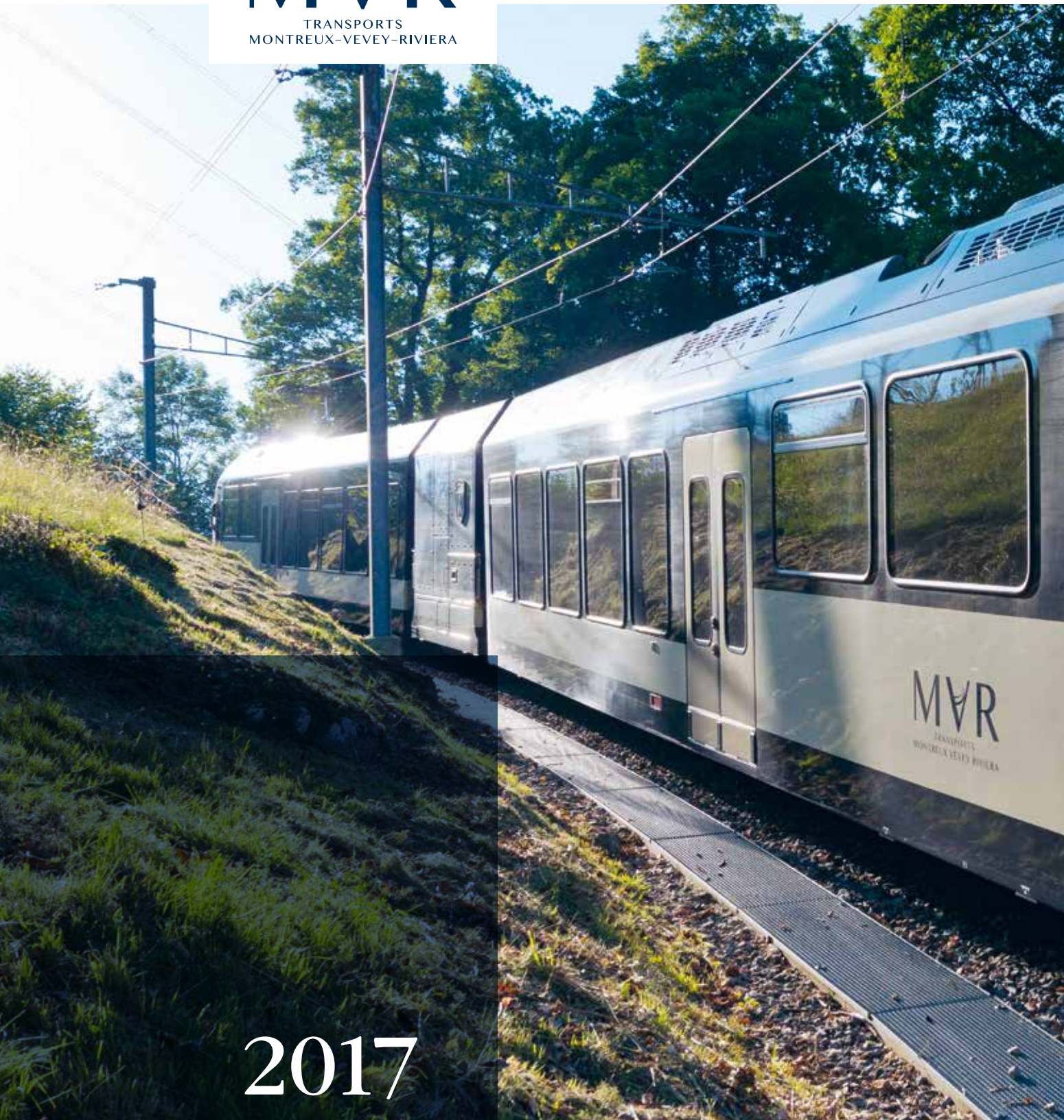

Karine Badertscher Chamoso
Experte-réviser agréée
(Réviser responsable)


Ebru Ac
Experte-réviser agréée



Impressum

Graphisme, rédaction, photographie **Actalis sa**
Impression **Imprimerie MTL sa**
Autres crédits photographiques **MOB (Stephan Engler)**



2017