



2015

Rapport de gestion
Partie financière





SOMMAIRE

05

Commentaires généraux

06

Bilan MOB

07

Compte de résultat

08

Proposition relative
à l'emploi du résultat au bilan

09

Annexe aux comptes

12

Autres informations

14

Processus d'investissement
et de financement

18

Rapport sur les comptes annuels

20

Bilan consolidé

21

Compte de résultat consolidé

22

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés

23

Tableau de financement consolidé

24

Annexe aux comptes annuels consolidés

32

Rapport sur les comptes consolidés



COMMENTAIRES GÉNÉRAUX

Pour la première fois, les comptes et annexe sont présentés selon le nouveau droit comptable.

Les comptes 2014 ont été retraités afin de permettre une comparaison avec les comptes 2015.

Malgré le franc fort les produits de transport croissent de près de 300 KCHF (+2 %).

Le secteur «Infrastructure» termine avec un résultat ordinaire avant impôts de 51 KCHF, résultat effacé par une provision pour débiteurs douteux du même ordre de grandeur.

Le secteur «Voyageurs» se porte toujours bien avec un résultat ordinaire avant impôts de 564 KCHF, bénéfice encore augmenté par les produits et charges exceptionnels (-265 = amortissements extraord.; +587 = dissol. provision et vte actifs) ou hors période (-; +183 Mobilis 2014) pour finalement atteindre 1'070 KCHF.

Enfin, le secteur «Services généraux» dégage au final un bénéfice de 152 KCHF.

Le résultat global de l'exercice se monte à 1'229 KCHF.

Les objets suivants ont été portés au compte des immobilisations:

I. INFRASTRUCTURE KCHF

Gare de Château-d'CEX	11'073
Passages à niveau	2'902
Renouvellement de la voie La Tine–Lanciau	2'239
Sous-station Château-d'CEX	2'024
Renouvellement de la voie Rossinière–Chaudanne	1'322
Réfection de voie Zweisimmen–Lenk	1'214
2 chasse-neige et 1 fraiseuse	1'181
Renouvellement de ligne de contact 1.5 km/a	477
Equipements et outillages	227
Assainissement automotrice de service 3006	166
Télécom, Info voyageurs et Surveillance vidéo	127
Dépôt Montbovon, remplacement des portes	95
Gare de Saanen, isolation du toit et réfection balcon	55
Divers investissements de moindre importance	104
Total INFRASTRUCTURE	23'206

II. VOYAGEURS

Modernisation info voyageurs matériel roulant	2'210
Certification ISO9001 3834 14001 18001 et EN15085	455
Adaptation voiture BS224	275
5 automates E-POS en remplacement des BATS	190
Remplacement de 4 vérins de levage	95
Logiciels et licences	74
Divers investissements de moindre importance	133
Total VOYAGEURS	3'432

III. SERVICES GÉNÉRAUX

Aménagements Gare de Lenk (y.c. appartement)	482
Site informatique secours délocalisé et divers	142
Refonte du site internet goldenpass	80
Divers investissements de moindre importance	39
Total SERVICES GÉNÉRAUX	743

TOTAL GÉNÉRAL

27'381

BILAN MOB

ACTIF en francs	Note en annexe V	2015	2014
Actifs circulants		37'960'811	41'816'378
Disponibilités à vue	1	23'369'854	27'926'390
Créances résultant de ventes et prestations	2	3'388'835	1'784'815
Envers des tiers		3'388'835	1'784'815
Autres créances		2'413'145	3'225'066
Envers des tiers		2'413'145	3'225'066
Stocks et prestations à facturer	3	8'407'087	8'346'881
Actifs de régularisation		381'889	533'226
Envers des sociétés proches		221'626	1'551
Envers des tiers		160'263	531'676
Actifs immobilisés		302'902'078	272'417'328
Immobilisations financières		998'102	1'026'502
Valeurs en portefeuille		100'002	100'002
Participations		898'100	901'500
Prêts à des tiers		-	25'000
Immobilisations corporelles		251'990'595	236'778'210
Immobilisations		443'452'604	418'275'584
Amortissements		-191'462'010	-181'497'374
Investissements en cours		49'913'381	34'612'616
Objets en cours d'investissement		50'464'888	35'389'929
Subventions à fonds perdus pour en cours		-551'506	-777'313
Charges activées et corrections de valeurs		-	-
TOTAL DE L'ACTIF		340'862'889	314'233'706
PASSIF en francs		2015	2014
FONDS ÉTRANGERS		298'736'130	273'336'064
Fonds étrangers à court terme		21'558'032	19'031'600
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		12'966'590	9'598'244
Dettes financières à court terme		1'264'829	757'677
Envers des sociétés du groupe		100'434	185'968
Envers des sociétés proches		760'717	157'791
Envers des tiers		403'678	413'919
Autres dettes envers des tiers		170'131	147'964
Dettes fin CT pouvoirs publics rembours. sans intérêts		1'779'655	1'779'655
Passifs de régularisation		5'376'827	6'748'059
Envers des sociétés proches		20'862	126'357
Envers tiers		5'355'965	6'621'703
Fonds étrangers à long terme		277'178'098	254'304'464
Dettes long terme envers des tiers		57'202'546	57'587'758
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires		217'830'941	194'564'595
Provisions à moyen et long terme		2'144'611	2'152'111
FONDS PROPRES		42'126'758	40'897'642
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		17'626'416	16'805'960
Réserve légale générale	4	615'150	612'600
Réserves pour pertes futures	4	14'684'872	13'866'966
Réserves affectées	4	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		3'812'773	3'404'112
TOTAL DU PASSIF		340'862'889	314'233'706

COMPTE DE RÉSULTAT

PRODUITS en francs	2015	2014
Produits de transport	14'996'750	14'700'199
Voyageurs	14'990'542	14'694'651
Marchandises et poste	6'208	5'548
Indemnisation des pouvoirs publics	31'290'976	29'949'844
Autres produits d'exploitation	27'267'750	24'023'654
Prestations à des tiers	16'635'911	15'080'567
Opérations ventes secteur voyageurs	3'316'165	2'866'649
Autres prestations de service et divers	600'477	387'259
Loyers	1'142'332	1'048'994
Prestations propres pour investissements	5'572'866	4'640'184
TOTAL DES PRODUITS	73'555'477	68'673'697
CHARGES en francs	2015	2014
Charges de personnel	40'696'944	38'997'930
Salaires payés	31'102'188	30'450'540
Prestations d'assurances	-653'756	-728'175
Charges sociales et autres charges	7'019'233	6'743'315
Prestations de travail de tiers	3'229'279	2'532'249
Autres charges	19'748'518	17'239'055
Matières/marchandises/services	3'694'527	3'496'031
Exploitation des installations	5'210'969	3'755'886
Exploitation des véhicules	4'101'795	3'760'233
Autres charges d'exploitation	6'741'226	6'226'906
Assurances et indemnités versées	496'543	355'278
Droits, taxes, impôts indirects	1'217'749	1'173'030
Energie et évacuation des déchets	2'772'698	2'698'305
Administration et informatique	1'070'372	1'021'286
Publicité	1'183'865	979'008
TOTAL DES CHARGES	60'445'462	56'236'985
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	13'110'015	12'436'712
Amortissements et non-activables	-11'775'477	-10'728'706
Amortissements	-11'580'382	-10'267'616
Non-activables	-195'095	-461'090
Charges et produits financiers	-548'319	-526'421
Charges financières	-731'452	-701'010
Produits financiers	183'132	174'589
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT	786'219	1'181'585

PROFITS ET PERTES	Note en annexe V	2015	2014
Résultat ordinaire avant impôts (charge en -, recettes en +)		786'219	1'181'585
Résultat hors exploitation	5	-	-
Résultat exceptionnel ou unique	5	259'460	-347'674
Charges exceptionnelles ou uniques		-325'872	-410'972
Produits exceptionnels ou uniques		585'332	63'297
Résultat hors période	5	183'438	42'218
Charges hors période		-	-
Produits hors période		183'438	42'218
Résultat de l'exercice (avant impôts)	5	1'229'117	876'129
Impôts sur bénéfice et capital		-	-17'100
Résultat de l'exercice		1'229'117	859'029

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN

EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN	2015	2014
Bénéfice reporté	2'583'656	2'545'083
Résultat de l'exercice	1'229'117	859'029
Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires	3'812'773	3'404'112

Le conseil d'administration propose l'emploi suivant du bénéfice au bilan: (en + prélèvement, en - alimentation)

	Minimum légal	Proposé	
Réserve générale (CO art 671)	-37'250	-37'250	-2'550
Réserve p.pertes futures infrastructure (LCF art 67)	31'722	31'722	-848'560
Réserve p.pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	-516'155	-516'155	30'654
Report à nouveau		3'291'090	2'583'656

ANNEXE

ANNEXE AUX COMPTES

Raison sociale et siège

La société est inscrite au registre du commerce vaudois sous le numéro IDE CHE-105.893.889 avec la raison sociale «Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois 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 annuels 2015 ont été établis pour la première fois selon les dispositions du nouveau droit comptable (titre 32^e du CO).

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme avec celle adoptée pour l'exercice 2015.

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

Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré. Des abattements sont pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence.

Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières comprennent des prêts à long terme qui sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, diminuée le cas échéant des corrections de valeur économiquement nécessaires, ainsi que de titres pour des participations de moins de 20% qui sont comptabilisées au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeur économiquement nécessaires.

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	–
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%
Equipements 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 lorsqu'il existe 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

La prévoyance professionnelle des employés était, jusqu'au 30 juin 2010, assurée par la fondation commune Caisse de pensions de l'ASCOOP. Depuis le 1^{er} juillet 2010, cette prévoyance est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires).

Sociétés du groupe et sociétés proches

Les sociétés du groupe sont:

- / Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'CEX
- / Garage-Parc Montreux-Gare SA, Montreux
- / GoldenPass SA, Montreux (en liquidation)

Les sociétés proches sont les entreprises dirigées par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA sur la base de conventions de direction et qui ne font pas partie du groupe. Actuellement, il ne s'agit que de:
/ Transport Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat en francs	2015	2014
1. Disponibilités à vue	23'369'854	27'926'390
Comptes courants	14'769'854	11'126'390
Comptes à terme échéance < 3	8'600'000	0
Comptes à terme échéance > 3 mois	0	16'800'000
2. Créances résultant de ventes et prestations	3'551'535	1'855'915
Correction pour risque de pertes	-162'700	-71'100
Créances au bilan	3'388'835	1'784'815
3. Stocks et prestations à facturer		
Valeurs brutes	9'901'456	10'050'759
Corrections de valeurs	-1'682'109	-1'703'879
Prestations à facturer	187'740	0
Valeurs au bilan	8'407'087	8'346'881
4. Mouvements des réserves		
Réserve générale		
Attribution décidée par l'assemblée générale	Solde au 1.1 612'600	576'100
	2'550	36'500
	Solde au 31.12 615'150	612'600
Réserve pour pertes futures infra (LCF Art.67)		
Attribution décidée par l'assemblée générale	Solde au 1.1 11'194'610	10'578'937
	848'560	615'673
	Solde au 31.12 12'043'170	11'194'610
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)		
Attribution décidée par l'assemblée générale	Solde au 1.1 2'672'356	3'032'548
	-30'654	-360'192
	Solde au 31.12 2'641'702	2'672'356
Réserves affectées		
Rés p/amort infra	Solde au 1.1 2'326'394	2'326'394
Rés p/amort TRV	0	0
Rés p/entreprises accessoires	0	0
	Solde au 31.12 2'326'394	2'326'394
5. Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat <i>Les charges sont présentées en négatif</i>		
Résultat hors exploitation	-	-
Résultat exceptionnel ou unique	259'460	-347'674
Charges exceptionnelles ou unique	-325'872	-410'972
Charges except: dotation provisions	-3'400	-
Charges except: amort et corr. except. de valeurs	-230'233	-241'059
Charges except: pertes sur débiteurs	-92'239	42'850
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-	-212'762
Produits exceptionnels ou unique	585'332	63'297
Produits except: dissolution provisions	307'408	25'000
Produits except: amort et corr. except. de valeurs	-15'000	-
Produits except: bénéfices s/ventes actifs immob.	285'224	9'248
Autres produits exceptionnels ou uniques	7'700	29'049
Résultat hors période	183'438	42'218
Charges hors période	-	-
Produits hors période	183'438	42'218
Produits hors période: mobiliés	183'438	42'218
Impôts sur bénéfice et capital	-	-17'100
Impôts directs sur bénéfice	-	-17'100

6. Actions propres détenues au 31 décembre

		Nombre	Nombre
Par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland Bernois	Etat au 1.1	1'075	1'175
	Achats	0	0
	Ventes	-20	-100
	Etat au 31.12	1'055	1'075
Par Voyages et Services automobiles MOB SA		26	26

Les actions vendues l'ont été au prix de 10.– (valeur nominale). 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 en francs

	2015	2014
7. Engagements conditionnels en faveur de tiers	50'000	50'000
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	50'000	50'000
8. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie	309'903'976	279'390'826
Immobilisations: 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; ainsi le montant global des immobilisations a été indiqué.	301'903'976	271'390'826
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
9. Dettes envers institutions de prévoyance	121	0

Informations complémentaires

	% d'intérêt		% de contrôle	
	2015	2014	2015	2014
10. Participations directes				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'Œx	60.0%	60%	60.0%	60%
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2%	42%	42.2%	42%
Transports Montreux–Vevey–Riviera SA, Montreux	17.0%	17%	17.0%	17%
GoldenPass SA (en liquidation), Montreux libéré à 50%	100.0%	100%	100.0%	100%
11. Actionnaires détenant plus de 3% du capital-actions			2015	2014
Confédération Suisse			43.1%	43.1%
Canton de Berne			18.8%	18.8%
Canton de Vaud			17.4%	17.4%
Rollyfly SA Holding			7.2%	7.0%
Commune de Montreux			3.7%	3.7%
Canton de Fribourg			3.1%	3.1%

12. L'Office Fédéral des Transports a approuvé les comptes 2015 selon les bases légales en vigueur.

13. Evénements postérieurs à la date de la clôture

Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération.

Lors du contrôle en vue de l'approbation des comptes par l'OFT, il est apparu une différence dans la contribution de couverture (payée par le secteur voyageur au secteur infrastructure) de l'ordre de KCHF 90, sans effet sur le résultat global de l'entreprise.

A la suggestion de l'OFT, les cantons ont donné leur accord pour laisser les comptes 2015 inchangés, et facturer cette différence sur l'exercice 2016.

AUTRES INFORMATIONS

BILAN MOB par secteurs	Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infra*
ACTIF en francs			
Actifs circulants	2'770'127	28'895'041	6'295'643
Disponibilités à vue	2'408'925	18'466'820	2'494'110
Créances	315'007	2'741'139	2'745'834
Stocks	16'185	7'387'554	1'003'349
Actifs de régularisation	30'010	299'529	52'350
Actifs immobilisés	17'043'683	73'397'934	212'460'461
Immobilisations financières	998'102	–	–
Valeurs en portefeuille	100'002	–	–
Participations	898'100	–	–
Prêts à des tiers	–	–	–
Immobilisations corporelles	15'455'609	51'295'558	185'239'427
Immobilisations	23'590'180	145'703'041	274'159'383
Amortissements	-8'134'571	-94'407'483	-88'919'956
Investissements en cours	589'972	22'102'376	27'221'034
Objets en cours d'investissements	589'972	22'102'376	27'772'540
Subventions à fonds perdus pour en cours	–	–	-551'506
Charges activées et corrections de valeurs	–	–	–
TOTAL DE L'ACTIF	19'813'809	102'292'975	218'756'104
PASSIF en francs			
Fonds étrangers	6'105'483	74'828'013	217'802'635
Fonds étrangers à court terme	2'231'148	8'037'058	11'289'826
Dettes à court terme résultant d'achats	914'079	1'846'075	10'206'436
Dettes financières	877'117	387'712	–
Envers des tiers (banques à ct)	15'966	385'212	–
Envers des sociétés proches	760'717	–	–
Envers des sociétés du groupe	100'434	–	–
Dépôts et garantie de tiers	–	2'500	–
Autres dettes	18'221	103'848	48'062
Dettes fin CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	1'764'761	–
Passifs de régularisation	406'837	3'934'662	1'035'328
Fonds étrangers à long terme	3'874'335	66'790'955	206'512'808
Dettes long terme envers des tiers	–	41'802'546	–
Dettes caisse de pension	1'400'000	10'000'000	4'000'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires	982'724	14'518'409	202'329'808
Provisions à moyen et long terme	1'491'611	470'000	183'000
Fonds propres	13'708'326	27'464'962	953'470
Compte de compensation	8'026'075	23'762'755	-11'101'260
Réserves	2'941'294	2'641'702	12'043'420
Réserve légale générale	614'900	–	250
Réserve pour pertes futures	–	2'641'702	12'043'170
Réserves affectées	2'326'394	–	–
Bénéfice/perte résultant du bilan	2'740'958	1'060'506	11'310
TOTAL DU PASSIF	19'813'809	102'292'975	218'756'104

COMPTE DE RÉSULTAT MOB par secteur	Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infra*
PRODUITS en francs			
Produits de transport	–	14'996'750	–
Indemnisation des pouvoirs publics	–	17'045'976	14'245'000
Autres produits	7'984'152	15'275'666	16'033'676
Produits	7'984'152	47'318'392	30'278'676
CHARGES en francs			
Charges de personnel	4'702'345	23'258'007	12'736'592
Autres charges	2'413'582	18'153'866	11'206'813
Matières/marchandises/services	282'740	10'660'514	3'595'267
Exploitation des installations	194'036	1'198'669	3'930'863
Exploitation des véhicules	3'999	3'866'527	259'870
Autres charges d'exploitation	1'932'808	2'428'156	3'420'814
Assurances et indemnités versées	176'246	149'703	170'594
Droits, taxes, impôts indirects	14'018	636'553	567'177
Energie et évacuation des déchets	50'737	278'114	2'443'846
Administration et informatique	526'902	304'274	239'196
Publicité	1'164'906	1'059'511	–
Charges	7'115'928	41'411'873	23'943'405
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	868'224	5'906'519	6'335'271
Amortissements et non-actives	-388'506	-5'102'428	-6'284'543
Charges et produits financiers	-309'305	-239'673	659
Charges financières	-491'758	-239'673	-21
Produits financiers	182'452	0	680
Résultat ordinaire (avant impôts)	170'413	564'419	51'387
Charges et produits hors exploitation	0	0	0
Charges et produits exceptionnel ou unique	-18'100	322'336	-44'776
Charges et produits hors période	0	183'438	0
Résultat de l'exercice (avant impôts)	152'313	1'070'193	6'611
Impôts sur bénéfice et capital	0	0	0
Résultat de l'exercice	152'313	1'070'193	6'611
Résultat indemnisé**	–	774'233	-31'722
Résultat non indemnisé	152'313	295'960	38'333

* Le secteur voyageur regroupe les activités de transport et de vente.

Le secteur Infra regroupe l'infrastructure des tronçons ferroviaires.

Le secteur Services Généraux comprend la direction et les services administratifs, financiers, ressources humaines et marketing.

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



A l'Assemblée générale de

Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux

Lausanne, le 27 avril 2016

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 Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, les comptes d'exploitation et l'annexe (pages 6 à 11) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

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 2015 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Les comptes annuels de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes annuels dans le rapport daté du 20 mai 2015.

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 (page 8) est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Pierre-Alain Coquoz
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Alexandre Volet
Expert-réviseur agréé

BILAN CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

ACTIF <small>milliers de CHF</small>	Notes en annexe v	2015	2014
Actif circulant		39'565	43'539
Disponibilités	1	24'662	28'947
Créances	2	6'032	5'646
Matériel en stock et prestations à facturer	3	8'416	8'355
Actifs transitoires	4	454	591
Actif immobilisé		311'507	281'078
Immobilisations corporelles		310'427	279'974
Valeur comptable nette des immobilisations corporelles	5	310'978	280'751
Contributions à fonds perdus des pouvoirs publics		-552	-777
Immobilisations financières	6	1'080	1'105
Total de l'actif		351'071	324'617
PASSIF <small>milliers de CHF</small>			
Fonds étrangers		303'738	278'385
Dettes à court terme		23'601	20'757
Dettes bancaires	7	401	711
Autres dettes	8	17'387	13'126
Passifs transitoires	9	5'813	6'921
Dettes à long terme		280'137	257'628
Provisions à long terme	10	1'405	1'413
Emprunts hypothécaires et divers	11	66'330	66'947
Engagements de leasing		154	287
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	212'247	188'981
Intérêts de tiers hors groupe		2'346	2'252
Fonds propres		44'988	43'980
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		23'293	22'214
Résultat de l'exercice		1'007	1'078
Total du passif		351'071	324'617

ATTENTION: Les valeurs ayant été arrondies en milliers de francs, les additions littérales des chiffres présentés peuvent varier d'une ou deux unités.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

PRODUITS milliers de CHF	Notes en annexe v	2015	2014
Produits de transport		18'037	18'566
Transport par chemin de fer		14'991	14'695
Transport de marchandises		6	6
Transport par car		3'041	3'866
Commissions sur voyages (agences de voyages)		498	537
Vente de voyages		3'893	4'705
Achat de voyages		-3'395	-4'114
Autres produits		28'672	24'923
Prestations pour des tiers		7'976	11'152
Travaux pour des tiers		8'555	3'408
Fermages et loyers		1'161	1'064
Exploitation de parkings		982	974
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		6'024	5'034
Produits divers		3'974	3'290
Indemnisation pour les prestations de service public		31'291	29'950
Total des produits	14	78'498	73'977
CHARGES milliers de CHF			
Charges pour le personnel		42'364	40'821
Autre charges d'exploitation		22'115	19'990
Dépenses générales		743	622
Impôts divers et taxes		1'228	1'183
Publicité et frais de vente		1'229	1'031
Assurances et dédommagements		557	434
Matériel et prestations de tiers		13'643	11'695
Fermages et loyers		1'210	1'302
Energies et matières de consommation		3'310	3'262
Frais de construction et de renouvellement non activables		195	461
Total des charges		64'479	60'811
Résultat avant amortissements, charges et produits financiers, et impôts		14'020	13'166
Amortissements	5	-12'060	-10'886
Produits financiers		63	252
Frais financiers		-869	-856
Résultat ordinaire avant impôts		1'154	1'676
Charges hors exploitation		0	0
Produits hors exploitation		0	0
Charges extraordinaires ou uniques		-322	-454
Produits extraordinaires ou uniques		332	110
Charges hors périodes		0	0
Produits hors période		183	42
Résultat de l'exercice (avant impôts)		1'347	1'374
Impôts		-104	-110
Résultat net de l'exercice		1'243	1'264
Part des minoritaires au résultat		-236	-186
Résultat net du groupe		1'007	1'078



TABLEAU D'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

milliers de francs	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
Etat au 31.12.2013	20'688	6'916	13'611	41'215	2'185	43'400
Retraitement de provision		-33		-33		-33
Retraitements*		1'719		1'719		1'719
Attrib.réserves selon AG		-616	616	0		0
Prél.réserves selon AG		360	-360	0		0
Résultat consolidé		1'078		1'078	186	1'264
Dividende versé aux minoritaires				0	-118	-118
Etat au 31.12.2014	20'688	9'426	13'867	43'980	2'252	46'232
Attrib.réserves selon AG		-849	849	0		0
Prél.réserves selon AG		31	-31	0		0
Résultat consolidé		1'007		1'007	236	1'243
Dividende versé aux minoritaires				0	-142	-142
Etat au 31.12.2015	20'688	9'615	14'685	44'988	2'346	47'334

*Valorisation des actions MVR (980 KCHF)
Extourne provision pour caisse de pension (739 KCHF)

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

	Notes en annexe	milliers de CHF	
	v	2015	2014
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat d'exploitation général		1'243	1'264
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	12'060	10'886
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	589	316
Gain sur cessions d'immobilisations		0	-13
Variation des provisions		18	225
Capacité d'autofinancement de l'exploitation		13'909	12'678
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs transitoires		-250	-13'557
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs transitoires		3'153	2'695
Variation des stocks		-61	-68
Variation du besoin en fonds de roulement		2'842	-10'930
Flux de fonds provenant de l'exploitation		16'752	1'748
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-43'364	-37'178
Cessions d'immobilisations corporelles		488	644
Flux de fonds relatifs aux investissements nets		-42'876	-36'534
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		23'266	19'382
Ditto sur encours de construction		-226	253
Variation des autres emprunts à long terme		-617	-1'167
Diminution des dettes bancaires à court terme		-309	0
Variation des engagements de leasing		-133	-306
Dividendes versés aux minoritaires		-142	-151
Flux de fonds relatifs aux opérations de financement		21'839	34'811
Variation des disponibilités		-4'285	16'826
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		28'947	12'121
Disponibilités au 31 décembre	1	24'662	28'947

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2015

1. PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

1.1 Généralités

Les comptes consolidés du groupe sont établis en conformité avec les «SWISS GAAP RPC». Par ailleurs, pour les entreprises de transport concessionnaires intégrées dans la consolidation, les directives comptables de l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité sont également appliquées.

Ces comptes sont préparés à partir des états financiers des sociétés du groupe, et retraités, le cas échéant, afin d'être en harmonie avec les principes comptables retenus par le groupe.

Les états financiers sont établis selon les règles de la comptabilité au coût d'acquisition ou de revient, compte tenu de corrections de valeurs déterminées selon les critères propres à chaque catégorie d'actifs.

Les comptes 2015 ont été approuvés le 27 avril 2016 par le conseil d'administration de la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA.

1.2 Principes de consolidation

1.2.1 Périmètre de consolidation

Sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale, les sociétés dont la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA détient directement ou indirectement

/ plus de 50 % des droits de votes ou

/ une participation substantielle (25 % et plus) avec une direction unique contractuelle au sens de l'article 663 e CO

La part des actionnaires tiers au capital, aux réserves et au résultat est présentée dans la rubrique «Intérêts de tiers hors groupe».

Le périmètre de consolidation se présente comme suit : (sociétés consolidées par intégration globale)

Sociétés	% d'intérêt		% de contrôle	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux (MOB)				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'Œx	60.0	60.0	60.0	60.0
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2	42.2	42.2	42.2
GoldenPass SA, Montreux, en liquidation	100.0	100.0	100.0	100.0

Il n'existe aucune société intégrée par mise en équivalence ou selon une autre méthode.

1.2.2 Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont ceux des exercices sociaux, la clôture des exercices intervenant le 31 décembre pour toutes les sociétés.

1.2.3 Méthode de consolidation des fonds propres

En l'absence d'acquisition ou de prise de participation significative au cours des exercices 1998 à 2015 et dans un passé récent précédant la consolidation initiale, l'application de la méthode d'acquisition (purchase method) préconisée par les normes RPC n'a pas été nécessaire.

1.2.4 Relations inter-sociétés du groupe

Les créances, les dettes, les produits et les charges entre les sociétés du groupe intégrées dans la consolidation sont éliminés.

1.3 Principes comptables

1.3.1 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.

1.3.2 Stocks

Les stocks sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation nette. Des abattements ont été pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence. Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles.

1.3.3 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	–
/ 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%
/ Equipements 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).

1.3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des prêts à long terme qui sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, diminuée le cas échéant des corrections de valeurs économiquement nécessaires, ainsi que des titres pour des participations de moins de 20% qui sont comptabilisées au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeurs économiquement nécessaires.

1.3.5 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 le groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable.

1.3.6 Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle des employés du groupe est régie par le principe de la primauté des cotisations.

La caisse de prévoyance de la société MOB est actuellement en situation de sous-couverture. Une cotisation d'assainissement paritaire est prélevée chaque mois jusqu'à ce que la couverture de 100% soit atteinte.

La caisse de prévoyance de la société VSA n'est pas en situation de sous-couverture.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas de personnel.

1.3.7 Impôts

La société MOB, principale société du groupe, est une entreprise de transport concessionnaire, exonérée d'impôts sur le bénéfice et le capital pour ses activités ferroviaires, en vertu des dispositions fiscales fédérales et cantonales.

2. NOTES EXPLICATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les valeurs ayant été arrondies en milliers de francs, les additions littérales des chiffres présentés peuvent varier d'une ou deux unités.

Note 1 Disponibilités

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Comptes bancaires courants		11'149	8'201
Comptes bancaires à terme < 3 mois		8'600	0
Comptes bancaires à terme > 3 mois		0	16'800
Comptes bancaires LCF		1'913	836
Compte des gares		331	797
Comptes postaux		527	520
Caisse		60	47
Titres		2'081	1'746
Total		24'662	28'947

Note 2 Créances

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Créances résultant de ventes et de prestations:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		3'620	2'183
Autres créances:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		2'785	3'740
Correction pour risque de pertes		-373	-278
Total		6'032	5'646

Note 3 Matériel en stock et prestations à facturer

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Ce poste se compose comme suit:			
Matériel de rechange pour véhicules ferroviaires		7'200	7'426
Matériel de rechange pour l'infrastructure ferroviaire		941	807
Mazout et diesel		88	122
Prestations à facturer		188	0
Total		8'416	8'355

Note 4 Actifs transitoires

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Charges constatées d'avance		136	449
Produits à recevoir		318	142
Total		454	591

Note 5 Immobilisations corporelles

(KCHF)	Terrains et constructions	Infrastructure ferroviaire et voie	Installations et équipements	Véhicules ferroviaires et routiers	Immobilisations en cours de construction	Subventions	Total
Valeur comptable nette au 1.1.2014	37'166	80'253	55'066	58'217	32'769	-8'064	255'406
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2014	48'295	126'101	85'030	149'245	32'769	0	441'189
Entrées	0	0	245	395	36'538	0	37'178
Sorties	-135	-649	-311	-1'652	-494	0	-2'992
Correction amortissement négatif	0	0	1	0	0	0	1
Reclassifications	4'453	19'282	8'121	1'567	-33'423	0	0
Situation au 31.12.2014	52'612	144'733	93'085	149'555	35'390	0	475'376
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2014	-11'129	-45'848	-29'964	-91'028	0	-8'064	-185'783
Amortissements planifiés	-643	-2'198	-3'372	-4'673	0	0	-10'886
Amortissements non planifiés	0	0	-76	-240	0	0	-316
Sorties	135	649	311	1'515	0	0	2'361
Correction amortissement négatif	0	0	-1	0	0	0	-1
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31.12.2014	-11'637	-47'396	-33'101	-94'426	0	-8'064	-194'625
Valeur comptable nette au 31.12.2014	40'975	97'337	59'984	55'129	35'390	-8'064	280'751
Valeur comptable nette au 1.1.2015	40'975	97'337	59'984	55'129	35'390	-8'064	280'751
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2015	52'612	144'733	93'085	149'555	35'390	0	475'376
Entrées	0	0	0	712	42'652	0	43'364
Sorties	0	-166	0	-2'937	-195	0	-3'297
Reclassifications	1'523	11'560	10'404	3'894	-27'381	0	0
Situation au 31.12.2015	54'136	156'128	103'489	151'225	50'465	0	515'442
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2015	-11'637	-47'396	-33'101	-94'426	0	-8'064	-194'625
Amortissements planifiés	-681	-2'576	-3'843	-4'960	0	0	-12'060
Amortissements non planifiés	-358	0	0	-230	0	0	-589
Sorties	0	166	0	2'644	0	0	2'810
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31.12.2015	-12'676	-49'807	-36'944	-96'972	0	-8'064	-204'464
Valeur comptable nette au 31.12.2015	41'460	106'321	66'545	54'252	50'465	-8'064	310'978

Les valeurs brutes d'acquisition correspondent à l'accumulation du coût des investissements diminuée de l'élimination des biens remplacés ou ressortis de l'inventaire.

Dans la rubrique «subventions» figurant au tableau ci-dessus, le solde de KCHF 8'064 représente la subvention à la construction du garage-parc de la gare de Montreux.

La valeur comptable des objets acquis par biais de leasings financiers se monte à KCHF 323 au 31 décembre 2015 (KCHF 613 à fin 2014). Il s'agit essentiellement de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 154 (KCHF 287 à fin 2014).

Note 6 Immobilisations financières

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Prêts à des tiers		0	25
Titres de participation		1'080	1'080
Total		1'080	1'105

Note 7 Dettes bancaires à court terme

Ce compte regroupe, conformément au nouveau droit comptable, la part à court terme des prêts à long terme.

Note 8 Autres dettes à court terme

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Dettes résultant d'achats:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		13'105	9'790
Autres dettes:			
Pouvoirs publics actionnaires		1'780	1'780
Sociétés proches (définition au point 3.8)		761	653
Tiers		1'741	903
Total		17'387	13'126

Note 9 Passifs transitoires

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Produits constatés d'avance		2'185	2'556
Vacances non prises et heures supplémentaires		1'829	2'047
Provision pour impôts		752	733
Charges à recevoir		899	1'445
Divers		148	140
Total		5'813	6'921

Note 10 Provisions

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'Œx Raffeisen, part à long terme		705	713
Total		1'405	1'413

Variation des provisions

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Valeur au 1 ^{er} janvier		1'413	720
Constitution		0	700
Utilisation		-8	-7
Dissolution		0	0
Valeur au 31 décembre		1'405	1'413

Note 11 Emprunts hypothécaires et divers

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Postfinance, prêt automotrices 9000		32'500	32'500
Retraites Populaires		15'400	15'400
Hypothèques confédération et cantons		5'584	5'584
UBS, prêt rame 5001		2'628	2'772
BCV, prêt voitures à plancher bas		6'675	6'916
Hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		1'683	1'943
Prêts cars La Poste		1'860	1'832
Total		66'330	66'947

Le prêt des Retraites Populaires est destiné à financer l'augmentation du degré de couverture de la caisse de pensions. Les intérêts de ce prêt sont pris en charge dans l'indemnité des pouvoirs publics.

Certaines de ces dettes sont garanties par la mise en gage d'actifs selon indications au point 3.2 ci-après.

Note 12 Contributions d'investissement des pouvoirs publics

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Prêts conditionnellement remboursables:			
Confédération		99'377	86'124
Canton de Vaud		51'231	45'023
Canton de Berne		37'911	33'441
Canton de Fribourg		8'227	7'112
Sous-total		196'746	171'700
Prêts en remboursement:			
Confédération		7'306	8'203
Canton de Vaud		4'283	4'707
Canton de Berne		3'215	3'539
Canton de Fribourg		567	702
Sous-total		15'371	17'151
Réserve art.56 des pouvoirs publics		130	130
Total		212'247	188'981

Il s'agit de contributions d'investissements octroyées par la Confédération et les cantons conformément à l'Ordonnance sur les indemnités, les prêts et les aides financières selon la loi sur les chemins de fer (LCdF). Ces emprunts ne portent pas intérêt. Ces contributions peuvent être remboursables ou conditionnellement remboursables. (Les contributions à fonds perdus sont portées en diminution des immobilisations corporelles).

Les **contributions en remboursement** sont remboursées sur des durées allant de 20 à 33 ans.

Le remboursement des **contributions conditionnellement remboursables** est décidé le cas échéant par les corporations publiques en fonction des possibilités des sociétés concernées (aucun remboursement n'est en cours actuellement).

La réserve art.56 LCdF des pouvoirs publics est une réserve à disposition des pouvoirs publics en relation avec des investissements. En 2015, cette réserve n'a pas été utilisée.

Note 13 Capital-actions

Le capital-actions se compose de 2'068'757 actions nominatives de CHF 10.--, entièrement libérées.

Note 14 Analyse sectorielle des produits

	(KCHF)	2015		2014	
Indemnisation pouvoirs publics	31'291	39.9 %	29'950	40.5 %	
Transport par chemin de fer	14'997	19.1 %	14'700	19.9 %	
Prestations pour des tiers	7'976	10.2 %	11'152	15.1 %	
Travaux pour tiers	8'555	10.9 %	3'409	4.6 %	
Propres prestations pour immobilisations	6'024	7.6 %	5'034	6.8 %	
Transport par car	3'041	3.9 %	3'866	5.2 %	
Agences de voyages	498	0.6 %	537	0.7 %	
Autres	6'117	7.8 %	5'329	7.2 %	
Total	78'498	100 %	73'977	100 %	

Le groupe n'est actif que sur le territoire suisse.

Note 15 Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle des employés du MOB était, jusqu'au 30 juin 2010, assurée par la fondation commune Caisse de pensions de l'ASCOOP. Depuis le 1^{er} juillet 2010, cette prévoyance est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires), entité économique distincte. En 2010, la caisse de pensions du MOB était en état de sous-couverture (moins de 80 %), des versements ont été faits par l'entreprise pour remonter ce taux à 90 % lors du transfert chez Profelia. Le solde de l'assainissement est assuré par une cotisation d'assainissement paritaire selon un plan devant amener le taux de couverture à 100 % en 2020. Après une mauvaise année 2015 où le taux de couverture est redescendu à 93.1 % (-2,7 %), la tendance reste très mitigée pour l'exercice 2016.

Le règlement de prévoyance prévoit la couverture des conséquences économiques résultant de la vieillesse, de l'invalidité et du décès. Les plans de prévoyance sont à primauté de cotisation.

La contribution de l'employeur est reprise sans modification (en tant que charges de l'entreprise découlant des engagements de prévoyance) dans le compte d'exploitation, y compris une cotisation d'assainissement permettant de parvenir en 2020 à la couverture intégrale. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics. Aucune autre sortie de fonds n'est prévue.

3. AUTRES INFORMATIONS

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		1'050	1'050
3.2 Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		316'156	285'690
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		125	12
3.4 Engagement découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
Echéance 31.03.2019 (leasing)		268	342
Echéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'631	3'692
3.5 Actions propres détenues par le groupe			
Au 1 ^{er} janvier		1'101	1'221
Acquisition		0	0
Ventes		-20	-120
Au 31 décembre		1'081	1'101
Les actions vendues l'ont été au prix de 10.– (valeur nominale)			

3.6 Instruments financiers dérivés

Aucun engagement n'est à signaler.

3.7 Transactions avec des parties liées (sociétés proches et pouvoirs publics)

Bilan: Voir notes 2, 6, et 8.

Compte de résultats: Le groupe MOB effectue des prestations de gestion, d'exploitation et d'entretien pour des sociétés proches. On entend par sociétés proches, les entreprises dirigées par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA sur la base de conventions de direction et qui ne sont pas intégrées dans la consolidation.

Actuellement, il ne s'agit que de:

– Transport Montreux–Vevey–Riviera SA

Les conditions appliquées à ces transactions sont celles imposées par l'Office Fédéral des Transports et reflétées dans les conventions inter-sociétés.

Les transactions avec ces parties liées comprises dans le compte d'exploitation sont:

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Produits de prestations pour des tiers		12'224	11'436
Produits financiers		-1	0
Charges financières		10	1

Par ailleurs, les pouvoirs publics actionnaires indemnisent les coûts non couverts des activités de transport public de la manière suivante:

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Confédération		16'485	15'775
Canton de Vaud		7'973	7'646
Canton de Berne		5'340	5'097
Canton de Fribourg		1'493	1'432
Indemnisation totale		31'291	29'950

3.9 Evénements postérieurs à la date de la clôture

Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération.

Lors du contrôle en vue de l'approbation des comptes MOB par l'Office Fédéral des Transports (OFT), il est apparu une différence dans la contribution de couverture (payée par le secteur voyageur MOB au secteur infrastructure MOB) de l'ordre de KCHF 90, sans effet sur le résultat global de l'entreprise.

A la suggestion de l'OFT, les cantons ont donné leur accord pour laisser les comptes 2015 inchangés, et facturer cette différence sur l'exercice 2016.

A l'Assemblée générale de

Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux

Lausanne, le 27 avril 2016

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau d'évolution des fonds propres, le tableau de financement et l'annexe (pages 20 à 31) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux Swiss GAAP RPC et aux dispositions légales 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 consolidés 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 consolidés. 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 consolidés 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 consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes consolidés 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 consolidés, 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 consolidés 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 consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.

Les comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes consolidé dans le rapport daté du 20 mai 2015.

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 consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Pierre-Alain Coquoz
Expert-réviseur agréé
(Réviseur responsable)



Alexandre Volet
Expert-réviseur agréé



IMPRESSUM

Graphisme, rédaction, photographie **Actalis sa**

Impression **Imprimerie MTL sa**

Autres crédits photographiques **MOB / DR**





COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER MONTREUX OBERLAND BERNOIS SA

rue de la Gare 22 — CP 1426 — 1820 Montreux Tél. + 41 21 989 81 81 — Fax + 41 21 989 81 00 — www.mob.ch