

2016

Rapport de gestion
Partie financière







SOMMAIRE

04

Commentaires généraux

06

Bilan MOB

07

Compte de résultat

08

Proposition relative
à l'emploi du résultat au bilan

09

Annexe

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

2016 a été marquée par un recul important des recettes de transport (-1'304 KCHF par rapport à 2015) qui n'a pas pu être pleinement compensé dans la partie « Voyageurs ». Son résultat ordinaire avant impôts est une perte de -582 KCHF.

Le statut fiscal de l'entreprise a enfin été déterminé par l'administration cantonale des impôts. Dès lors, nous avons pu dissoudre la provision pour impôts.

Ainsi, après produits et charges exceptionnels, hors période ou hors exploitation, et impôts, la perte de l'exercice du secteur « Voyageurs » est ramenée à -183 KCHF.

Le secteur « Infrastructure » termine avec un bénéfice de 8 KCHF.

Enfin, le secteur « Services généraux » dégage au final un bénéfice de 227 KCHF.

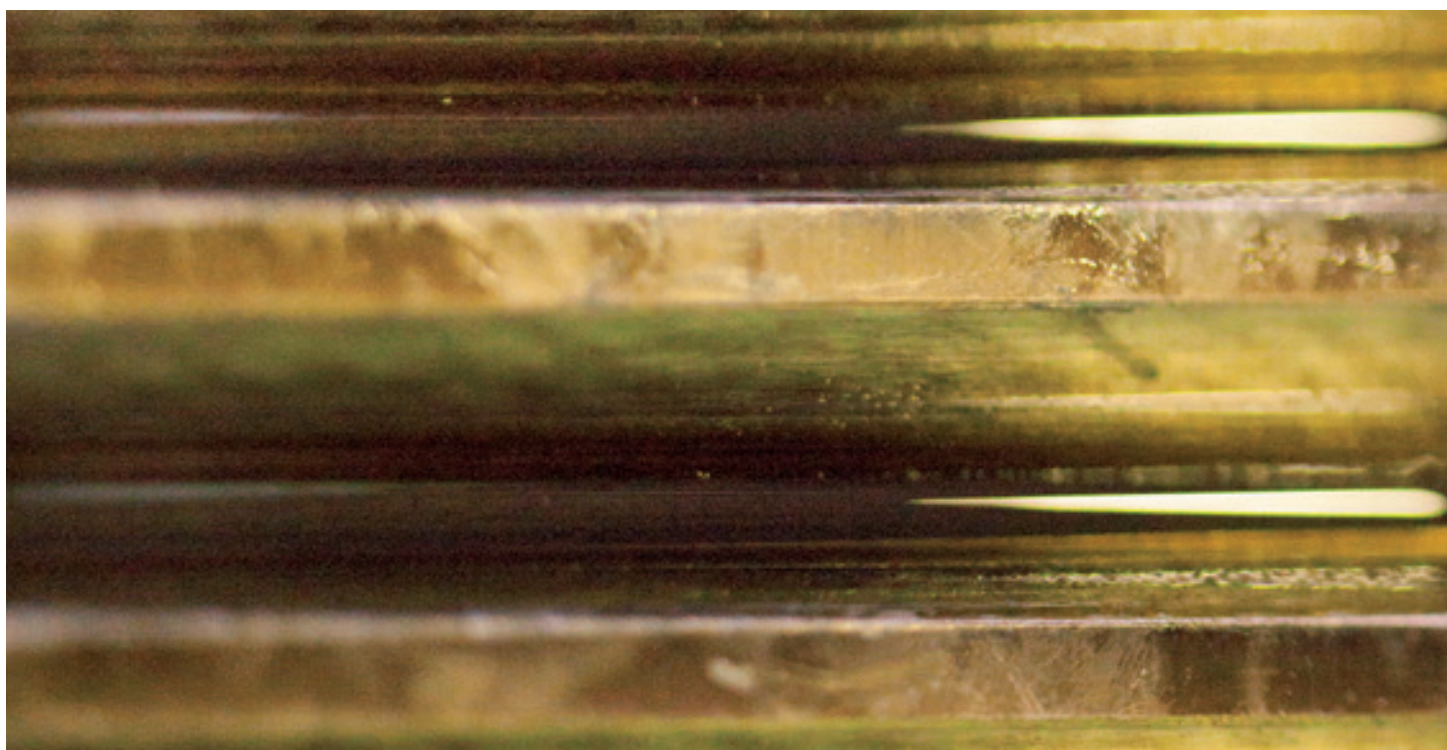
Le résultat global de l'entreprise est un bénéfice de 52 KCHF.

Les objets suivants ont été portés au compte des immobilisations :

I. INFRASTRUCTURE KCHF

Evitement Halten renouvellement	7'560
4 tracteurs bi-mode Stadler	6'459
Evitement Sciermes Génie Civil	4'720
Evitement Sciermes IS	1'700
Evitement Sciermes Voies	1'600
Mise gabarit tunnel Chaudanne	1'298
Wagon grue 20tm x755, rempl. x23	1'126
Evitement Sciermes Ligne contact	1'080
LHand km 33.48 halte Palaz	917
Assainissement PN route du lac (km 27.577)	848
Tunnel Jaman, éclairage télécom	830
LHand Les Granges (km 34.61)	800
Assainissement PN Wijerjad (km 49.84)	717
Système info graphique SIG	679
Renouvellement télécommande Mtx-Mtbvn	610
Remblayage ponts km 63.200 et 63.311	540
Gare Chateau d'Oex génie civil	513
LHand Sonzier (km5.47)	510
Assainissement PN la Coudre (km 39.564)	500
Refection voie ZL	495
Assainissement PN Bhf Blankenburg (km 64.08)	492
Assainissement PN Rougemont Recards (km 40.1)	430
Evitement Sciermes Mes. expl + DS	400
Achat garage Chateau d'Oex (ECA364) de VSA	395
Assainissement PN Müli (km 43.958)	368
Assainissement PN Oey-Hübeli (km 41.768)	368
Gare Château-d'Oex, installation de sécurité	345
Assainissement PN Les Sciermes (km 20.526)	334
Système informatique QMS	315
Assainissement PN Steinmatte (km 70.01)	311
Travaux tunnels MOB	295
Mur km 11.75	290
Retrofit postes enclenchement (ver. signaux)	245
Gare Gstaad réfection WC	230

Bat617 Transformation locaux Voie 1 PPE Chevalley	210
Chasse-neige X466-x467 (ex MGB)	205
Adaptation LC Gare des Sciernes	205
Evitement Sciernes Basse tension	180
Véhicule voirie ZL	180
Jor rénovation bâtiments	175
Assainissement PN Blätzli (km 50.33)	169
Rénovation viaduc Gstaad, exécution	157
Assainissement automotrices 3005 et 3006	150
Remplacement central téléphonique	150
Assainissement PN Rouge Pierre (km30.2-30.3)	148
Glissement km 11.500 + 12.500	145
Remplacement platelage PN Montreux gare	125
Campagne de mesure infra3DRail	125
Rénovation viaduc Flendruz, exécution	117
PAP digue laves torrentielles La Tine	108
Renouvellement sous station Chernex	105
Réfection mur km 32.100	100
Objets de moins de KCHF 100	1'712
Total INFRASTRUCTURE	42'786
II.DIRECTION ET SERVICES GENERAUX	
ERP : modernisation programmes de gestion	525
Gare Chernex, transformation rez, chauffage	295
Objets de moins de KCHF 100	232
Total DIRECTION ET SERVICES GENERAUX	1'052
III.VOYAGEURS	
4 Automotrices 9000 Stadler	33'900
Objets de moins de KCHF 100	138
Total VOYAGEURS	34'038



BILAN MOB

ACTIF en francs	Note en annexe V	2016	2015
Actifs circulants		25'219'710	37'960'811
Disponibilités à vue	1	10'738'519	23'369'854
Créances résultant de ventes et prestations	2	2'575'436	3'388'835
Autres créances		2'196'946	2'413'145
Stocks et prestations à facturer	3	9'201'705	8'407'087
Actifs de régularisation		507'103	381'889
Actifs immobilisés		337'710'691	302'902'078
Immobilisations financières		998'102	998'102
Immobilisations corporelles		314'911'832	251'990'595
Immobilisations		519'685'899	443'452'604
Amortissements		-204'774'067	-191'462'010
Investissements en cours		21'800'757	49'913'381
Objets en cours d'investissement		22'540'297	50'464'888
Subventions à fonds perdus pour en cours		-739'540	-551'506
TOTAL DE L'ACTIF		362'930'401	340'862'889
PASSIF en francs		2016	2015
FONDS ÉTRANGERS		320'751'411	298'736'130
Fonds étrangers à court terme		21'049'993	21'558'032
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		9'475'813	12'966'590
Dettes financières à court terme		5'577'581	1'264'829
Envers des sociétés du groupe		141'094	100'434
Envers des sociétés proches		0	760'717
Envers des tiers		5'436'487	403'678
Autres dettes envers des tiers		74'474	170'131
Dettes fin CT pouvoirs publics rembours. sans intérêts		1'483'315	1'779'655
Passifs de régularisation		4'438'810	5'376'827
Envers des sociétés du groupe		0	0
Envers des sociétés proches		0	20'862
Envers tiers		4'438'810	5'355'965
Fonds étrangers à long terme		299'701'418	277'178'098
Dettes long terme envers des tiers		56'694'021	57'202'546
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires		240'870'286	217'830'941
Provisions à moyen et long terme		2'137'111	2'144'611
FONDS PROPRES		42'178'990	42'126'758
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		18'148'099	17'626'416
Réserve légale générale	4	652'400	615'150
Réserves pour pertes futures	4	15'169'305	14'684'872
Réserves affectées	4	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		3'343'321	3'812'773
TOTAL DU PASSIF		362'930'401	340'862'889

COMPTE DE RÉSULTAT

PRODUITS en francs	2016	2015
Produits de transport	13'692'463	14'996'750
Voyageurs	13'686'443	14'990'542
Marchandises et poste	6'020	6'208
Indemnisation des pouvoirs publics	34'103'040	31'290'976
Autres produits d'exploitation	30'748'959	27'267'750
Prestations à des tiers	19'578'908	16'635'911
Opérations ventes secteur voyageurs	3'432'215	3'316'165
Autres prestations de service et divers	701'958	600'477
Loyers	1'173'164	1'142'332
Prestations propres pour investissements	5'862'714	5'572'866
TOTAL DES PRODUITS	78'544'462	73'555'477
CHARGES en francs	2016	2015
Charges de personnel	40'752'121	40'696'944
Salaires payés	31'854'875	31'102'188
Prestations d'assurances	-679'619	-653'756
Charges sociales et autres charges	7'716'271	7'019'233
Prestations de travail de tiers	1'860'594	3'229'279
Autres charges	24'114'663	19'748'518
Matières/marchandises/services	3'604'800	3'694'527
Exploitation des installations	9'697'017	5'210'969
Exploitation des véhicules	3'657'299	4'101'795
Autres charges d'exploitation	7'155'547	6'741'226
Assurances et indemnités versées	697'597	496'543
Droits, taxes, impôts indirects	1'324'068	1'217'749
Energie et évacuation des déchets	2'589'386	2'772'698
Administration et informatique	1'358'960	1'070'372
Publicité	1'185'535	1'183'865
TOTAL DES CHARGES	64'866'784	60'445'462
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	13'677'678	13'110'015
Amortissements et non-activables	-13'331'231	-11'775'477
Amortissements	-12'760'756	-11'580'382
Non-activables	-570'475	-195'095
Charges et produits financiers	-689'570	-548'319
Charges financières	-870'616	-731'452
Produits financiers	181'046	183'132
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT	-343'123	786'219

PROFITS ET PERTES (charge en -, recettes en +)	Note en annexe V	2016	2015
Résultat ordinaire avant impôts		-343'123	786'219
Résultat hors exploitation	5	4'273	-
Charges hors exploitation		-1'001	-
Produits hors exploitation		5'274	-
Résultat exceptionnel ou unique	5	466'233	259'460
Charges exceptionnelles ou uniques		-12'855	-325'872
Produits exceptionnels ou uniques		479'088	585'332
Résultat hors période	5	-66'974	183'438
Charges hors période		- 68'518	-
Produits hors période		1'544	183'438
Résultat de l'exercice (avant impôts)	5	60'410	1'229'117
Impôts sur bénéfice et capital		-8'178	-
Résultat de l'exercice		52'231	1'229'117

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN

EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN	2016	2015
Bénéfice reporté	3'291'090	2'583'656
Résultat de l'exercice	52'231	1'229'117
Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires	3'343'321	3'812'773

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

	Minimum légal	Proposé	
Réserve générale (CO art 671)	-57'910	-57'910	-37'250
Réserve p.pertes futures infrastructure (LCF art 67)	-7302	-7'302	31'722
Réserve p.pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	0	1'112'998	-516'155
Report à nouveau		4'391'108	3'291'090

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 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'Œx
- / 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:
/ Transports Montreux–Vevey–Riviera SA, Montreux

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat en francs		2016	2015
1. Disponibilités à vue au 31.12		10'738'519	23'369'854
Comptes courants		10'738'519	14'769'854
Comptes à terme échéance < 3 mois		0	8'600'000
Comptes à terme échéance > 3 mois		0	0
2. Créances résultant de ventes et prestations		2'750'336	3'551'535
Correction pour risque de pertes		-174'900	-162'700
Créances au bilan		2'575'436	3'388'835
3. Stocks et prestations à facturer			
Valeurs brutes		11'240'071	9'901'456
Corrections de valeurs		-2'279'531	-1'682'109
Prestations à facturer		241'165	187'740
Valeurs au bilan		9'201'705	8'407'087
4. Mouvements des réserves			
Réserve générale	Solde au 1.1	615'150	612'600
Attribution décidée par l'assemblée générale		37'250	2'550
	Solde au 31.12	652'400	615'150
Réserve pour pertes futures infra (LCF Art.67)	Solde au 1.1	12'043'170	11'194'610
Attribution décidée par l'assemblée générale		31'722	848'560
	Solde au 31.12	12'011'448	12'043'170
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	Solde au 1.1	2'641'702	2'672'356
Attribution décidée par l'assemblée générale		-516'155	-30'654
	Solde au 31.12	3'157'857	2'641'702
Réserves affectées	Solde au 1.1	2'326'394	2'326'394
Rés p/amort infra		0	0
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		4'273	–
Charges hors exploitation		-1'001	–
Produit hors exploitation		5'274	–
Résultat exceptionnel ou unique		466'233	259'460
Charges exceptionnelles ou unique		-12'855	-325'872
Charges except: dotation provisions		–	-3'400
Charges except: amort et corr. except. de valeurs		-655	-230'233
Charges except: pertes sur débiteurs		-12'200	-92'239
Autres charges exceptionnelles ou uniques		–	–
Produits exceptionnels ou unique		479'088	585'332
Produits except: dissolution provisions		471'572	307'408
Produits except: amort et corr. except. de valeurs		–	-15'000
Produits except: bénéfices s/ventes actifs immob.		7'516	285'224
Autres produits exceptionnels ou uniques		–	7'700

Résultat hors période	66'974	183'438
Charges hors période	68'518	–
Charges hors période: dommage-intérêt, assurances	39'267	–
Charges hors période: mobilis	29'250	–
Produit hors période	1'544	183'438
Prod. hors période: Mobilis	-5'197	183'438
Autres produits hors période	6'741	–
Impôts sur bénéfice et capital	-8'178	–
Impôts directs sur bénéfice	-8'158	–
Impôts directs sur le capital	-20	–

6. Actions propres détenues au 31 décembre		Nombre	Nombre
Par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland Bernois SA	Etat au 1.1	1'055	1'075
	Achats	0	0
	Ventes	-40	-20
	Etat au 31.12	1'015	1'055
Par Voyages et Services automobiles MOB SA		46	46

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	2016	2015
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	344'712'589	309'903'976
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.	336'712'589	301'903'976
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
9. Dettes envers institutions de prévoyance	285	121

Informations complémentaires

10.Participations directes	% d'intérêt		% de contrôle	
	2016	2015	2016	2015
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		2016		2015
Confédération Suisse		43.1 %		43.1 %
Canton de Berne		18.8 %		18.8 %
Canton de Vaud		17.4 %		17.4 %
Rollyfly SA Holding		7.5 %		7.2 %
Commune de Montreux		3.7 %		3.7 %
Canton de Fribourg		3.1 %		3.1 %

12.Approbation des comptes par l'Office Fédéral des Transports (OFT)

En complément à la révision effectuée par l'organe de révision statutaire, l'OFT a vérifié par sondage les postes du bilan et des comptes pertinents du point de vue du droit des subventions afin de déceler d'éventuelles déclarations erronées. Conformément à son courrier du 08.05.2017, il n'a trouvé aucun état de fait dont il pourrait déduire que les comptes annuels et la proposition d'affectation du bénéfice reporté ne sont pas conformes à la loi sur les subventions et au droit spécial afférent.

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. Aucun événement nouveau susceptible de modifier la situation financière n'est intervenu jusqu'à la préparation des présents états financiers

AUTRES INFORMATIONS

BILAN MOB par secteurs	Direction et Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infrastructure*
ACTIF en francs			
Actifs circulants	8'764'117	6'793'371	9'662'222
Disponibilités à vue	3'131'358	3'151'036	4'456'126
Créances résultant de ventes et prestations	29'767	1'592'061	953'607
Autres créances	5'403'664	-6'216'029	3'009'311
Stocks et prestation à facturer	21'882	8'062'352	1'117'471
Actifs de régularisation	177'446	203'950	125'708
Actifs immobilisés	18'529'015	89'227'834	229'953'842
Immobilisations financières	998'102	0	0
Immobilisations corporelles	15'874'464	80'616'261	218'421'108
Immobilisations	24'481'317	179'696'041	315'508'541
Amortissements	-8'606'853	-99'079'780	-97'087'433
Investissements en cours	1'656'449	8'611'573	11'532'735
Objets en cours d'investissements	1'656'449	8'611'573	12'272'275
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	-739'540
TOTAL DE L'ACTIF	27'293'132	96'021'205	239'616'065
PASSIF en francs			
Fonds étrangers	6'857'684	75'239'151	238'654'577
Fonds étrangers à court terme	2'045'723	11'411'502	7'592'769
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	604'201	1'972'281	6'899'331
Dettes financières à court terme	411'319	5'155'224	11'037
Envers des sociétés du groupe	-49'311	184'179	6'226
Envers des tiers	460'631	4'971'045	4'811
Autres dettes envers des tiers	546'676	-322'804	-149'397
Dettes CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	1'468'421	0
Passifs de régularisation	468'633	3'138'380	831'798
Envers des sociétés du groupe	0	0	0
Envers des sociétés proches	0	0	0
Envers des tiers	468'633	3'138'380	831'798
Fonds étrangers à long terme	4'811'961	63'827'648	231'061'808
Dettes long terme envers des tiers	2'360'020	50'334'001	4'000'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires	967'830	13'023'648	226'878'808
Provisions à moyen et long terme	1'484'111	470'000	183'000
Fonds propres	20'435'448	20'782'054	961'488
Compte de compensation	14'526'075	17'262'755	-11'101'260
Réserves	2'948'914	3'185'567	12'013'618
Réserve générale	622'520	27'710	2'170
Réserve pour pertes futures	0	3'157'857	12'011'448
Réserves affectées	2'326'394	0	0
Bénéfice/perte résultant du bilan	2'960'459	333'732	49'130
TOTAL DU PASSIF	27'293'132	96'021'205	239'616'065

BILAN MOB par secteurs	Direction et Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infrastructure*
PRODUITS en francs			
Produits de transport	0	13'692'463	0
Indemnisation des pouvoirs publics	0	18'764'040	15'339'000
Autres produits d'exploitation	3'676'643	12'867'974	14'204'342
Produits	3'676'643	45'324'477	29'543'342
CHARGES en francs			
Charges de personnel	4'440'867	24'399'933	11'911'322
Autres charges	2'374'193	9'332'790	12'407'680
Matières/marchandises/services	0	3'351'083	253'717
Exploitation des installations	375'632	910'485	8'410'900
Exploitation des véhicules	7'550	3'543'265	106'484
Autres charges d'exploitation	1'991'011	1'527'957	3'636'579
Assurances et indemnités versées	109'837	241'503	346'257
Droits, taxes, impôts indirects	13'647	698'688	611'734
Energie et évacuation des déchets	110'764	153'996	2'324'625
Administration et informatique	576'503	428'494	353'963
Publicité	1'180'259	5'276	0
Charges	6'815'060	33'732'723	24'319'002
Prestations internes MOB-MOB (total=0)	-4'371'014	6'964'964	-2'593'951
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	1'232'597	4'626'790	7'818'291
Amortissements et non-activables	-656'448	-4'851'773	-7'823'010
Charges et produits financiers	-337'120	-357'020	4'570
Résultat ordinaire (avant impôts)	239'028	-582'003	-149
Charges et produits hors exploitation	-601	348	4'526
Charges et produits exceptionnel ou unique	8'500	458'472	-739
Charges et produits hors période	0	-71'353	4'380
Résultat de l'exercice (avant impôts)	246'928	-194'536	8'018
Impôts sur bénéfice et capital	-19'806	11'628	0
Résultat de l'exercice	227'122	-182'908	8'018
Résultat indemnisé**	0	-1'112'998	7'302
Résultat non indemnisé	227'122	930'090	716

* 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).

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT
ET DE FINANCEMENT**

**Entreprise ferroviaire MOB
Exercice 2016**

Date de référence 31.12.2016

**Groupe de tronçons à RIC identique
Période de convention 2013-2016**

Lieu Montreux

Date 31.12.2016

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Investissements / utilisation des fonds en CHF														
N°	Objet	Total	actualisés des coûts de l'objet Etit ⁽¹⁾ 31.12.2016	Total cumulé des coûts échus	Total Coûts convenus pour la période de convention (actuelle)	Total actualisés des coûts pour la période de convention	Coûts d'investissement annuels (le chiffre venant de la colonne 7 est le chiffre de la période de convention)	Coûts d'investissement annuels (le chiffre venant de la colonne 8 est le chiffre de la période de convention)	Plan d'investissement actualisé à la date de référence	Report 4: Total cumulé des coûts échus	Jusqu'à la date de référence 31.12.2016	Total cumulé des coûts jusqu'à la date de référence	Jusqu'à la fin 2016 à investir	2016
maintien de la substance														
M209.01	Renouvellement de voie	241630357	43720227	118	9400000	106181031	0	60889	0	118	6088894	60987		18000000.49
M209.02	Renouvellement de ligne de contact	12150305	1664283	68710	4100000	1200000	1000000	42166	0	68710	108875	108875		5399999.54
M209.03	Renouvellement sous-stations yc passage au 20 KV	3242845	2771223	182266	700000	208266	0	108266	0	182266	108266	108266		3390000.33
M209.04	Renouvellement de l'équipement des PN	9592701	3691204	128863	300000	186910	50000	1100000	0	128863	9454	9454		3000000.00
M209.05	Centres de régulation - système de sécurité	5952701	4050031	685910	1180000	1015734	0	305196	0	685910	30519573	30519573		0.00
M209.06	Renouvellement des ponts et viaducs	4079468	4050031	0	810000	72565	0	0	0	0	0	0		0.00
M209.07	Renouvellement de véhicules de service infra	2797141	8795020	210489	280000	2427688	600000	20562	0	210489	2056198	415551		3007851.78
M209.08	Renouvellement général d'objets divers, études (I)	8117899	10433569	6080941	4100000	6080941	1000000	2247484	0	2247484	224748360	4250123		-0.09
M209.09	Gare de Zweisimmen, travaux hors TGP	4400000	5011669	3766906	4100000	3766906	2000000	3265738	0	5011669	326573754	3766906		2000000.00
M209.10	Tunnel de Jaman, éclairage telecom	1250000	831142	196597	1250000	831142	0	634546	0	196597	63454558	831142		0.00
M209.11	Surveillance vidéo infrastructure info voyageurs	3850000	3634424	11573	0	11573	11573	39282	0	11573	3928198	50835		2053000.42
M209.12	Assainissement des PN	8596037	12506954	2473093	7008000	8681581	1120000	2009292	0	2473093	200929190	4482385		0.00
M209.13	Ausbau Bahnhof Gisbad	16668491	20484112	3832	15380000	19204140	0	971062	0	3832	97106198	974894		0.80
M209.14	Renouvellement Gare de Château-d'Oex	3530156	250628	250628	102600	175139	0	5139	0	250628	513866	250628		0.00
M209.21	Tunnel Les Avants, mise au gabarit	9314873	1615272	1052796	8393500	644062	4000000	67626	0	1052796	6762644	833903		-0.35
M209.22	Galerie La Tine, mise au gabarit, refect (-100k)	9692756	21442174	1052796	9161650	2129449	3800000	1076652	0	1052796	107665201	2129449		19237500.23
M209.23	Les Scieries, automatisation croisements	7000565	9282351	3782566	6807600	9103435	0	4944783	0	3782566	494478277	8737138		0.00
M209.24	Renouvellement général d'objets divers (T)	3050352	2796339	89432	1200000	825669	300000	89432	0	89432	5095631	608995		0.00
M210.14	Communication sol train, préparation du réseau	1100000	607969	87887	1100000	287969	0	200112	0	87887	287969	287969		0.00
M210.26	Tunnel La Chaudanne, mise au gabarit	0	17323869	738712	0	1168659	3400000	429987	0	738712	42998738	1168659		16155000.00
M210.27	RC 702a Correction de la Chaudanne, participation MOB	386000	565142	0	200000	508768	0	701534	0	102853	70153375	804387		0.00
M210.53	Renouv. sous-st. autp pass; renforc.LC. econ.énergie	7468000	9317593	102853	4160000	3510387	800000	2950000	0	102853	70153375	804387		2950000.29
M210.54	Aréopag. ablat. Infra & Sécurité Energie à Château-d'Oex	275812	404475	-641	150000	3027693	0	0	0	-641	0.00	0.00		0.00
M210.55	Aménagement Ablat. Infra et sécurité énergie à Chemex	937776	4256953	-641	2382300	3927693	0	0	0	0	0.00	-641		0.00
M210.60	Centres d'exploitation Montreux	1659600	1536564	0	348000	234727	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M210.61	Hand Km 1.51 Belmont-sur-Montreux	55000	482958	0	53000	0	0	0	0	0	0.00	0.00		55000.00
M210.62	Hand Km 4.29 Chemex	240000	80000	0	240000	0	0	0	0	0	0.00	0.00		240000.00
M210.63	Hand Km 34.61 Les Granges	166000	418425	0	166000	803546	0	385121	0	418425	38512108	803546		0.00
M210.64	Hand Km 5.47 Sonzier	180000	513018	0	180000	513018	0	64953	0	513018	6495312	513018		0.00
M210.68	Hand Km 35.48 La Palaz	500000	948982	0	180000	503343	0	415000	0	503343	41503011	918373		-0.20
M211.01	Achat wagon grue 20 tm, rempl. X23	2000000	1126950	665438	500000	1126950	0	461271	0	665438	46121155	1126950		0.00
M211.02	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	0	3629989	436226	2000000	1629989	500000	751801	0	436226	75180069	1188427		2000000.00
M211.03	Jor. réhabilitation bâtiment sous-station	0	175405	0	0	175405	0	175405	0	0	17540481	175405		0.00
M211.04	Evitement de Hallen, renouvellement	6750000	6812569	5210889	6780000	6812569	0	1601680	0	5210889	160168037	6812569		0.00
M211.05	Vernex, nouvel évitement (substitution Rossinière)	4950000	6500000	0	4800000	6812569	0	2800000	0	0	0.00	0.00		6500000.00
M211.06	La Tine, renouvellement	950000	0	0	950000	0	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M211.11	Rénovation Pont du Lanciau	4050000	4066129	112132	4050000	286129	0	173987	0	112132	17398732	286129		0.00
M211.12	Rénovation Pont de Flon	1000000	634372	171171	1000000	223472	800000	52301	0	171171	5230102	223472		3780000.00
M211.14	Rénovation Pont de Fhongrin	1000000	6507975	133851	1000000	182975	800000	49124	0	133851	4912423	182975		6325000.00
M211.56	Adaptation du centre d'exploitation Zweisimmen	225000	0	0	225000	0	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M211.57	Sous station de Château-d'Oex	2000000	2025496	123	2000000	2025496	0	2789504	0	123	137316	1496		0.00
M211.60	Tracteurs de chantier diesel-électriques	0	6949236	4159733	0	6949236	0	0	0	4159733	278950375	6949236		0.00
maintient de la substance total														
		166347268	268772165	29537163	106472350	39511161	27350000	19270000	24647217	29537163	2464721654	50784380	0	87533933.72
extension														
M209.06	Renouvellement des ponts et viaducs	453274	45000341	0	9000	81663	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M209.16	Ausbau Bahnhof Gisbad	119029722	22760138	426	1710000	181988	100000	107886	0	426	10788678	108322		0.04
M209.19	Renouvellement Gare de Château-d'Oex	1852055	3923240	18989	11400	19460	0	18989	0	18989	19460	19460		0.00
M209.25	Galerie La Tine, mise au gabarit, refect (-100k)	510145	11283549	55410	200000	112076	200000	56666	0	55410	56666	57036		1012500.01
M209.27	Les Scieries, automatisation croisements	777841	103248345	421373	786400	1011483	500000	549420	0	421373	54942031	970793		1795000.00
M210.51	Tunnel La Chaudanne, mise au gabarit	0	192485550	82079	0	128955	0	4776	0	82079	477638	128955		0.00
M210.57	RC 702a Correction de la Chaudanne, participation MOB	408642	408642	641	264700	336434	0	641	0	641	0.00	641		-545.25
M210.55	Aménagement Aleier Infra et sécurité énergie à Chemex	750000	756952.14	578986	750000	756952	0	177864	0	578986	17786449	756952		0.00
M211.04	Evitement de Hallen, renouvellement	5000	0.00	0	5000	0.00	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M211.06	La Tine, renouvellement	450000	451792.15	12459	450000	31792	0	19333	0	12459	1933304	31792		420000.00
M211.11	Rénovation Pont du Lanciau	225000	0.00	0	225000	0.00	0	0	0	0	0.00	0.00		0.00
M211.56	Adaptation du centre d'exploitation Zweisimmen	0	10062238	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0		0.00
extension total		5824196	1170264	4542700	4667650	4542700	300000	959627	0	4542700	959627	2129897	0	3229554.81

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Investissements / utilisation des fonds en CHF	Total	Total	Total	Total	Total	Coûts d'investissement annuels (ce qui a changé tout au long de la période de convention (actuelle))	Coûts d'investissement annuels (ce qui n'a pas changé tout au long de la période de convention)	Plan d'investissement actualisé à la date de référence	Report 4: Total cumulé des coûts échus	Coûts de construction durant l'exercice	Total	de la date	
N°	Objet	initial des coûts de l'objet selon le plan convenu	actualisé des coûts de l'Etat au (date de référence)	au début de l'exercice 2016	Coûts convenus pour la période de convention (actuelle) Etat 01.01. 2013	actualisé des coûts pour la période de convention Etat ¹⁾ 2013-2016 Etat au 31.12.2016	pour l'année: 2016	pour l'année: 2017	pour l'exercice: 2016	au début de l'exercice au 2016	jusqu'à la date de référence 31.12.2016	la Date de référence 31.12.2016	Jusqu'à la fin 2016 à investir	Coûts restants après l'exercice
ZL09.03	maintient de la substance	80'000	19'228	5'325	80'000	19'228	20'000	0	13'903	5'325	13'902.97	19'228		0.00
ZL09.04	Renouvellement de l'équipement des PN	2'137'668	2'631'632	683'970	1'074'000	1'581'561	250'000	0	892'567	683'970	892'567.15	1'579'537		-0.64
ZL09.05	Renouvellement général d'objets divers, études	1'342'265	1'218'901	286'005	1'230'000	1'142'542	0	0	660'647	286'005	660'647.07	946'652		0.10
ZL09.13	Renouvellement général d'objets divers	362'331	208'920	86'589	140'000	0	50'000	0	0	86'589	0.00	86'589		-0.50
ZL10.01	Renouvellement de voie	16'683'000	14'192'469	765	13'243'000	10'751'622	27'000'000	0	498'856	765	498'856.29	499'622		-0.26
ZL10.02	Renouvellement de ligne de contact 2012-2028	0	1'901'730	0	1'087'300	0	0	1'730	0	0	0	0		1'800'000.00
ZL10.50	Info voyageurs et suivi du trafic	700'000	534'346	0	200'000	20'378	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.01	Renouvellement gare de Maitten	50'000	0	0	50'000	0	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.02	Aménagement quai gare St-Stephan	1'050'000	0	0	1'050'000	0	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.03	Renouvellement SST Boden	1'050'000	1'241'822	1'435	1'050'000	21'822	1'000'000	20'000	20'387	1'435	20'387.17	21'822		12'200'000.00
ZL11.04	Mise en conformité pont linéaire Sitenbach	220'000	1'575	1'023	220'000	1'575	0	552	1'023	1'023	551.81	1'575		0.00
ZL11.05	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	400'000	307'251	0	400'000	107'251	100'000	50'000	0	0	0	0		200'000.00
	maintient de la substance total	2'4065'464	22'157'873	1'065'113	18'746'000	13'764'729	41'200'000	70'000	2'097'642	1'065'113	2'091'642.26	3'156'755	0	32'19'998.70
	extension	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0		0.00
	extension total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00	0		0.00
	Coûts totaux des investissements y c. TVA non récupérable	24'065'464.00	22'157'873.42	1'065'112.67	18'746'000.00	13'754'729.03	41'200'000.00	70'000.00	2'097'642.26	1'065'112.67	2'091'642.26	3'156'754.93	0.00	32'19'998.70

20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
	Financement / provenance des fonds en CHF	Total	Total	Total	Total	Total	Financements convenus : la colonne 25 répartis sur l'année	Financements convenus : la colonne 26 répartis sur l'année	Financement de la colonne 26 répartis sur l'année, date de référence	Report 24 cumulé des financements échus au début de l'exercice	Apport de fonds durant l'exercice	Total	Fonds résiduels pour l'exercice conformément au plan de financement	
		01.01. 2016	2013-2016 Etat au 01.01. 2013	2013-2016 Etat au 31.12.2016	pour l'année: 2016	pour l'année: 2017	pour l'année: 2016	pour l'année: 2016	jusqu'à la date de référence 31.12.2016	01.01. 2016	31.12.2016	au 31.12.2016	2016	
	L'Hand contribution													
	L'Hand prêts													
	Contributions de tiers (PN)				50'000	145'000	240'000	124'800	124'800		124'800.00	124'800		
	Fonds d'infrastructure				2'444'008									
	Autres contributions à-fonds-perdu (indiquer)						550'557							
	Autres (indiquer)													
	Intérêts du compte des investissements													
	Total contributions et intérêts				2'944'008	145'000	240'000	124'800	124'800	0	124'800	124'800		0
	Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Confédération				1'208'400	1'208'400	433'200	760'000	760'000		760'000.00	760'000		0
	Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Berne				911'600	911'600	326'800	0	0		0.00	0		0
	Amortissements directs indemnisés selon art. 49 LCoF				8641'460	8641'460	16'011'300	2'809'000	2'809'000	707'284	2'809'000.00	35'162'84		0
	Prêts selon art. 56 LCoF Confédération				586'937	5236'540	12'078'70	0	0	586'937	0.00	586'937		0
	Prêts selon art. 56 LCoF Canton Berne				1'294'221	15'998'000	3'569'000	957'000	3'569'000	1'294'221	3'569'000.00	4'863'221		0
	Total convention sur les prestations				1'294'221	18'942'008	41'119'557	1'197'000	3'693'800	1'294'221	3'693'800.00	4'988'021		0
	Total Financement				229'107'87	196'008	2'388'271	443	1'127'000	1'602'156	1'602'156	1'831'265.61		0
	Ecart financement / J. Couffis									229'108	1'602'158	1'831'265.61		0
										Etat compte d'investissement 3):				
										Solde (motiver si différent de 0):				

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
	Investissements / utilisation des fonds en CHF	Total	Total	Total	Total	Total	Coûts d'investissement annuels (ce chiffre change tout au long de la période de convention)	annuels con-venus (ce chiffre reste inchangé tout au long de la période de convention)	actualisé	Report 4:	Total cumulé des coûts échus	Total	de la date	
N°	Objet	initial des coûts de l'objet selon le plan convenu	actualisés des coûts de l'objet Etat au (date de référence)	au début de l'exercice 2016	Coûts convenus pour la période de convention (actuelle) Etat 01.01. 2013	actualisés des coûts pour la période de convention Etat au 31.12.2016	pour l'année: 2016	pour l'année: 2017	Plan d'investissement actualisé à la date de référence	Total cumulé des coûts échus	Coûts de construction durant l'exercice	accumulé des coûts jusqu'à	31.12.2016	Coûts restants après l'exercice
			Etat ¹⁾ 31.12.2016	Etat au 01.01. 2016	Etat au 01.01. 2013	Etat au 31.12.2016	pour l'année: 2016	pour l'année: 2017	pour l'exercice: 2016	au début de l'exercice au 2016	jusqu'à la date de référence 31.12.2016	la Date de référence 31.12.2016	jusqu'à la fin 2016 à investir	2016
maintien de la substance														
ZL09.03	Renouvellement de l'équipement des PN	80'000	19'228	5'325	80'000	19'228	20'000	0	13'903	5'325	13'902.97	19'228		0.00
ZL09.04	Renouvellement général d'objets divers, études	213'768	263'163	683'970	1'074'000	1'581'581	250'000	0	895'567	683'970	895'567.15	157'9537		-0.64
ZL09.05	Assainissement des PN	1'342'265	1'218'901	285'005	1'239'000	1'142'542	0	0	660'647	285'005	660'647.07	946'652		0.10
ZL09.13	Renouvellement général d'objets divers	362'331	208'920	86'589	147'000	147'000	50'000	0	0	86'589	86'589	86'589		-0.50
ZL10.01	Renouvellement de voie	16'693'000	14'192'469	765	13'243'000	10'751'622	27'000'000	0	498'856	765	498'856.29	499'622		-0.26
ZL10.02	Renouvellement de ligne de contact 2012-2028	0	1'801'730	0	1'087'730	1'087'730	0	0	1'730	0	1'729.80	1'730		1'800'000.00
ZL11.01	Info voyageurs et suivi du trafic	700'000	534'346	0	200'000	203'78	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.02	Renouvellement gare de Melten	500'000	0	0	500'000	0	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.03	Amenagement quai gare St-Stephan	1'050'000	0	0	1'050'000	0	0	0	0	0	0	0		0.00
ZL11.04	Renouvellement SST Boden	1'050'000	1'241'822	1'435	1'050'000	2'1822	20'000	20'000	20'387	14'35	20'387.17	21'822		12'200'000.00
ZL11.05	Mise en conformité pont Inners Stenbach	220'000	1'575	1'023	220'000	1'575	0	552	1'023	1'023	551.81	1'575		0.00
ZL11.05	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	400'000	307'251	0	400'000	107'251	100'000	50'000	0	0	0	0		200'000.00
extension														
maintien de la substance total		24'065'464	22'157'873	1'065'113	18'746'000	13'754'729	4'120'000	70'000	2'091'642	1'065'113	2'091'642.26	3'156'755	0	32'19'998.70
extension total		0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0.00
Coûts totaux des investissements y c. TVA non rétrocessible		24'065'464.00	22'157'873.42	1'065'112.67	18'746'000.00	13'754'729.03	4'120'000.00	70'000.00	2'091'642.26	1'065'112.67	2'091'642.26	3'156'754.93	0.00	32'19'998.70

20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
	Financement / provenance des fonds en CHF	Total	Total	Total	Total	Total	Financements con-venus (la colonne 25 répartis sur l'année)	Financements con-venus (la colonne 25 répartis sur l'année)	actualisé	Report 24	Apport de fonds durant l'exercice	Financement cumulé	Fonds résiduels pour l'exercice conformément au plan de financement	
		Etat au 01.01. 2016	Etat au 01.01. 2013	Etat au 01.01. 2016	Etat au 01.01. 2013	Etat au 31.12.2016	pour l'année: 2016	pour l'année: 2017	pour l'année: 2016	01.01. 2016	jusqu'à la date de référence 31.12.2016	au 31.12.2016	2016	
LI-Hand contribution														
LI-Hand prêts														
Contributions de tiers (PN)														
Fonds d'infrastructure														
supplémentation														
Autres contributions à-fonds-perdu (indiquer)														
Intérêts du compte des investissements														
Total contributions et intérêts														
Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Confédération		0	2'944'008	145'000	550'557	240'000	550'557	240'000	124'800	0	124'800	124'800	0	0
Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Berne		0	1'208'400	12'084'400	433'200	12'084'400	433'200	957'000	124'800	0	124'800	124'800	0	0
Amortissements directs indemnisés selon art. 49 LCoF		0	911'600	911'600	326'800	911'600	326'800	0	0	0	0	0	0	0
Prêts selon art. 56 LCoF Confédération		707'284	864'1460	864'1460	1601'130	864'1460	1601'130	2'809'000	707'284	707'284	3'516'284	0	0	
Prêts selon art. 56 LCoF Canton Berne		586'937	5'236'540	5'236'540	12'078'70	5'236'540	12'078'70	3'569'000	586'937	586'937	4'863'221	0	0	
Total Financement		1'294'221	18'942'008	18'942'008	41'19'557	16'143'000	41'19'557	11'970'000	3'693'800	1'294'221	3'693'800.00	4'988'021	0	0

25a														
Ecart financement / Couverts														
										229'108	1'602'158	1'831'265.61		
										Etat compte d'investissement 3):		0		
										Solde (motiver si différent de 0):		-1'831'265.61		



A l'Assemblée générale de

Lausanne, le 10 mai 2017

**Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois 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 Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 6 à 11) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.



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 2016 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



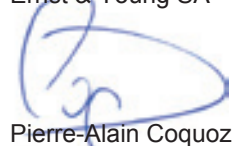
Rapport sur d'autres dispositions légales

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



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



Karine Badertscher Chamoso
Experte-réviseur agréée

BILAN CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2016

ACTIF milliers de CHF	Notes en annexe v	2016	2015
Actif circulant			
Disponibilités	1	11'617	24'662
Créances	2	5'555	6'032
Matériel en stock et prestations à facturer	3	9'210	8'416
Actifs transitoires	4	571	454
Actif immobilisé		345'777	311'507
Immobilisations corporelles		344'697	310'427
Valeur comptable nette des immobilisations corporelles	5	345'437	310'978
Contributions à fonds perdus des pouvoirs publics		-740	-552
Immobilisations financières	6	1'080	1'080
Total de l'actif		373'729	351'071
PASSIF milliers de CHF			
Fonds étrangers			
Dettes à court terme		22'813	23'601
Dettes bancaires	7	4'969	401
Autres dettes	8	12'921	17'387
Passifs transitoires	9	4'924	5'813
Dettes à long terme		302'049	280'137
Provisions à long terme	10	1'398	1'405
Emprunts hypothécaires et divers	11	59'692	66'330
Engagements de leasing		89	154
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	240'870	212'247
Intérêts de tiers hors groupe		2'581	2'346
Fonds propres			
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		24'300	23'293
Résultat de l'exercice		299	1'007
Total du passif		372'729	351'071

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 2016

PRODUITS milliers de CHF	Notes en annexe v	2016	2015
Produits de transport		17'517	18'037
Transport par chemin de fer		13'686	14'991
Transport de marchandises		6	6
Transport par car		3'824	3'041
Commissions sur voyages (agences de voyages)		-144	498
Vente de voyages		3'712	3'893
Achat de voyages		-3'856	-3'395
Autres produits		32'141	28'672
Prestations pour des tiers		10'894	7'976
Travaux pour des tiers		8'571	8'555
Fermages et loyers		1'190	1'161
Exploitation de parkings		970	982
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		6'323	6'024
Produits divers		4'193	3'974
Indemnisation pour les prestations de service public		34'103	31'291
Total des produits	14	83'617	78'498
CHARGES milliers de CHF			
Charges pour le personnel		42'423	42'364
Autre charges d'exploitation		27'086	22'115
Dépenses générales		1'543	743
Impôts divers et taxes		1'398	1'228
Publicité et frais de vente		1'260	1'229
Assurances et dédommagements		720	557
Matériel et prestations de tiers		17'325	13'643
Fermages et loyers		1'150	1'210
Energies et matières de consommation		3'119	3'310
Frais de construction et de renouvellement non activables		570	195
Total des charges		69'509	64'479
Résultat avant amortissements, charges et produits financiers, et impôts		14'108	14'020
Amortissements	5	-13'243	-12'060
Produits financiers		89	63
Frais financiers		-981	-869
Résultat ordinaire avant impôts		-27	1'154
Charges hors exploitation		-1	0
Produits hors exploitation		12	0
Charges extraordinaires ou uniques		-13	-322
Produits extraordinaires ou uniques		831	332
Charges hors période		-69	0
Produits hors période		2	183
Résultat de l'exercice (avant impôts)		735	1'347
Impôts		-106	-104
Résultat net de l'exercice		629	1'243
Part des minoritaires au résultat		-330	-236
Résultat net du groupe		299	1'007

TABLEAU D'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2016

milliers de francs

	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
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
Attrib.réserves selon AG		32	-32	0		0
Prél.réserves selon AG		-516	516	0		0
Résultat consolidé		299		299	330	629
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
Etat au 31.12.2016	20'688	9'430	15'169	45'286	2'581	47'868

TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2016

	Notes en annexe	milliers de CHF	
	v	2016	2015
OPÉRATIONS D'EXPLOITATION			
Résultat d'exploitation général		629	1'243
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	13'243	12'060
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	2'194	589
Variation des provisions		-8	18
Capacité d'autofinancement de l'exploitation		16'058	13'909
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs transitoires		361	-250
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs transitoires		-5'356	3'153
Variation des stocks		-793	-61
Variation du besoin en fonds de roulement		-5'788	2'842
Flux de fonds provenant de l'exploitation		10'270	16'752
OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-50'522	-43'364
Cessions d'immobilisations corporelles		627	488
Flux de fonds relatifs aux investissements nets		-49'895	-42'876
OPÉRATIONS DE FINANCEMENT			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		28'623	23'266
Ditto sur encours de construction		188	-226
Variation des autres emprunts à long terme		-6'638	-617
Diminution des dettes bancaires à court terme		4'567	-309
Variation des engagements de leasing		-65	-133
Dividendes versés aux minoritaires		-95	-142
Flux de fonds relatifs aux opérations de financement		26'581	21'839
Variation des disponibilités		-13'045	-4'285
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		24'662	28'947
Disponibilités au 31 décembre	1	11'617	24'662

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2016

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 2016 ont été approuvés le 10 mai 2017 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	
	31.12.16	31.12.15	31.12.16	31.12.15
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 2016 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 (Hotela et caisse de pension la Poste).

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)	31.12.16	31.12.15
Comptes bancaires courants		5'088	11'149
Comptes bancaires à terme < 3 mois		0	8'600
Comptes bancaires à terme > 3 mois		0	0
Comptes bancaires LCF		3'027	1'913
Compte des gares		282	331
Comptes postaux		458	527
Caisse		48	60
Titres		2'714	2'081
Total		11'617	24'662

Note 2 Créances

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Créances résultant de ventes et de prestations:			
Sociétés proches (définition au point 3.7)		3	0
Tiers		2'889	3'620
Autres créances:			
Sociétés proches (définition au point 3.7)		1'160	0
Tiers		1'896	2'785
Correction pour risque de pertes		-393	-373
Total		5'555	6'032

Note 3 Matériel en stock et prestations à facturer

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Ce poste se compose comme suit:			
Matériel de rechange pour véhicules ferroviaires		7'823	7'200
Matériel de rechange pour l'infrastructure ferroviaire		1'053	941
Mazout et diesel		86	88
Prestations à facturer		248	188
Total		9'210	8'416

Note 4 Actifs transitoires

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Charges constatées d'avance		519	136
Produits à recevoir		51	318
Total		571	454

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 1.1.2015	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
Valeur comptable nette au 1.1.2016	41'460	106'321	66'545	54'252	50'465	-8'064	310'978
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2016	54'136	156'128	103'489	151'225	50'465	0	515'442
Entrées	0	0	0	0	50'522	0	50'522
Sorties	-436	-1'157	-275	-43	-570	0	-2'482
Correction amortissement négatifs	51	-51	0	0	0	0	0
Reclassifications	3'545	19'445	12'804	42'082	-77'876	0	0
Situation au 31.12.2016	57'296	174'365	116'017	193'263	22'540	0	563'482
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2016	-12'676	-49'807	-36'944	-96'972	0	-8'064	-204'464
Amortissements planifiés	-720	-2'883	-4'848	-4'792	0	0	-13'243
Amortissements non planifiés	-552	-869	-773	0	0	0	-2'194
Sorties	380	1'157	275	43	0	0	1'855
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31.12.2016	-13'569	-52'402	-42'290	-101'721	0	-8'064	-218'046
Valeur comptable nette au 31.12.2016	43'727	121'963	73'728	91'542	22'540	-8'064	345'437

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 218 au 31 décembre 2016 (KCHF 247 à fin 2015). Il s'agit essentiellement de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 191 (KCHF 268 à fin 2015).

Note 6 Immobilisations financières

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Titres de participation		1'080	1'080

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)	31.12.16	31.12.15
Dettes résultant d'achats:			
Tiers		9435	13'105
Autres dettes:			
Pouvoirs publics actionnaires		1483	1'780
Sociétés proches (définition au point 3.7)		11	761
Tiers		1992	1'741
Total		12'921	17'387

Note 9 Passifs transitoires

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Produits constatés d'avance		2'026	2'185
Vacances non prises et heures supplémentaires		1'712	1'829
Provision pour impôts		226	752
Charges à recevoir		794	899
Divers		164	148
Total		4'924	5'813

Note 10 Provisions

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'Œx Raffeisen, part à long terme		698	705
Total		1'398	1'405

Variation des provisions

	(KCHF)	2016	2015
Valeur au 1 ^{er} janvier		1'405	1'413
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
Valeur au 31 décembre		1'398	1'405

Note 11 Emprunts hypothécaires et divers

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Postfinance, prêt automotrices 9000		31'417	32'500
Retraites Populaires		15'400	15'400
UBS, prêt rame 5001		2'484	2'628
BCV, prêt voitures à plancher bas		6'433	6'675
Hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		895	1'683
UBS, prêt immeuble Château d'Oex		960	0
Prêts cars La Poste		2'103	1'860
Total		59'692	60'746

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. Les prêts hypothécaires confédération et cantons sont compris dans les contributions d'investissement des pouvoirs publics.

Note 12 Contributions d'investissement des pouvoirs publics

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Prêts conditionnellement remboursables:			
Confédération		123'926	99'377
Canton de Vaud		54'013	51'231
Canton de Berne		41'030	37'911
Canton de Fribourg		8'528	8'227
Sous-total		227'497	196'746
Prêts en remboursement:			
Confédération		6'546	7'306
Canton de Vaud		3'506	4'283
Canton de Berne		2'751	3'215
Canton de Fribourg		439	567
Sous-total		13'243	15'371
Réserve art.56 des pouvoirs publics		130	130
Total		240'870	212'247

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 2016, 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)	2016		2015	
Indemnisation pouvoirs publics	34'103	40.7%	31'291	39.9%	
Transport par chemin de fer	13'692	16.4%	14'997	19.1%	
Prestations pour des tiers	10'894	13.0%	7'976	10.2%	
Travaux pour tiers	8'571	10.3%	8'555	10.9%	
Propres prestations pour immobilisations	6'323	7.6%	6'024	7.6%	
Transport par car	3'824	4.6%	3'041	3.9%	
Agences de voyages (résultat net)	-144	-0.2%	498	0.6%	
Autres	6'353	7.6%	6'117	7.8%	
Total	83'617	100%	78'498	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 année 2016 stable, où le taux de couverture est monté à 93,4% (+0.2%), la tendance pour l'exercice 2017 semble être favorable.

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)	31.12.16	31.12.15
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		450	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		350'569	316'156
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		18	125
3.4 Engagement découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
Echéance 31.03.2019 (leasing)		191	268
Echéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'570	3'631
3.5 Actions propres détenues par le groupe			
Au 1 ^{er} janvier		1'081	1'101
Acquisition		0	0
Ventes		-40	-20
Au 31 décembre		1'041	1'081
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 résultat: 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)	31.12.16	31.12.15
Produits de prestations pour des tiers		11'811	12'224
Produits financiers		0	-1
Charges financières		40	10

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

	(KCHF)	31.12.16	31.12.15
Confédération		24'743	16'485
Canton de Vaud		5'139	7'973
Canton de Berne		3'302	5'340
Canton de Fribourg		919	1'493
Indemnisation totale		34'103	31'291

3.8 Evénements postérieurs à la date de la clôture

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

A l'Assemblée générale de

Lausanne, le 10 mai 2017

**Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA,
Montreux**

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 2016.



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 2016 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.



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)

Karine Badertscher Chamoso
Experte-réviseur agréée



IMPRESSUM

Graphisme, rédaction, photographie **Actalis sa**

Impression **Imprimerie MTL sa**

Autres crédits photographiques **MOB / DR — Stephan Engler**





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