



Rapport
de gestion

2022

En quelques chiffres



Sommaire

Partie générale

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

Partie financière

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

Photo de Une: le site des Rochers-de-Naye,
Jo Bersier, Agence B.

Le message du président et du directeur général

Chères actionnaires, chers actionnaires,

Si le Covid semble aujourd'hui être un vieux souvenir, il faut se rappeler que le début de l'année 2022 était toujours marqué par de nombreuses restrictions liées à la pandémie. Conséquence inéluctable: peu, très peu de visiteurs venant des contrées lointaines se sont rendus en Suisse. Notre compagnie, comme toutes celles qui sont liées au tourisme, a dû composer avec cette donnée.

Le moins que l'on puisse dire est que les transports Montreux-Vevey-Riviera SA (MVR) s'en sont bien sortis. Une fois de plus. Avec une clientèle provenant, pour l'essentiel, de la Suisse et des pays environnants, notre compagnie a réalisé une année remarquable.

Reflet de la fréquentation, les recettes de transport constituent toujours un indicateur particulièrement pertinent. Il montre sans détour que MVR a remonté la pente à toute vitesse: 5,18 millions de francs en 2020, 6,55 mios en 2021 et 7,6 mios en 2022. L'ampleur de cette progression surprend encore davantage. Le résultat de 2022 est en effet supérieur à celui de 2019 (7,27 mios), année considérée comme la référence. Au final, l'exercice 2022 se termine ainsi avec un résultat ordinaire avant impôt de plus de 2 mios.

Un autre constat fait particulièrement plaisir: celui des arrivées au sommet des Rochers-de-Naye. Le record, qui datait de 2016 (107'205), a en effet été battu avec 107'577 clients. Cela

n'aurait pas été possible sans le coup de main céleste du Père Noël. À lui seul, il a attiré près de 20'000 personnes entre le 24 novembre et le 24 décembre.

Les Rochers-de-Naye: ce site incroyable va faire l'objet d'une attention toute particulière dans les années à venir.

Inaugurée en 1892, cette ligne a besoin d'une rénovation complète. Matériel roulant, infrastructures, installations sommitales: c'est l'occasion de tout revoir, de tout repenser. Une occasion unique de pérenniser cette ligne et d'en augmenter encore son attrait. Ce sera à n'en point douter le projet du siècle pour notre compagnie.

Cette phase de modernisation est en cours depuis plusieurs années sur la ligne Vevey – Blonay – Les Pléiades. Après le passage, en 2019, de la cadence au quart d'heure aux heures de pointe, cette ligne est désormais dotée d'une nouvelle halte, Vevey Vignerons. Attendue depuis plusieurs années, elle a été mise en service le 11 décembre 2022, à l'occasion du changement d'horaire.

Au terme de ce message, nous tenons à remercier tous ceux, collaboratrices, collaborateurs, clientes, clients, actionnaires, partenaires, administrateurs qui font vivre au quotidien ces lignes de chemin de fer si appréciées. À vous tous, merci!

À lui seul, le Père Noël a attiré près de 20'000 personnes.



François Margot, président
Georges Oberson, directeur général



Au fil des mois

17 JANVIER

Début de la campagne de révision des 7500

MATÉRIEL ROULANT. Les bogies des locomotives de la série 7500, qui roulent principalement entre Vevey et les Pléiades, doivent être révisés. L'opération se fait selon la nouvelle méthode en place, la maintenance modulaire par composant. Ceci a pour effet de réduire de manière importante la durée d'immobilisation des véhicules. Afin de gagner encore en efficacité, MVR acquiert des bogies de réserve, achetés auprès de l'entreprise Stadler au terme d'un marché public.



1^{er} FÉVRIER

Création d'un Team funiculaires

INFRA. Les trois funiculaires de MVR sont désormais dotés d'une organisation renforcée avec la création du Team funiculaires. L'objectif de ce repositionnement est de gagner en efficacité et en clarté avec les nombreux partenaires externes et internes. La nouvelle entité sera ainsi à même de répondre efficacement aux attentes de nos clients et commanditaires, ainsi qu'à des exigences légales et normatives toujours plus élevées. En plus des trois funiculaires, notre compagnie assure la fonction de chef technique du funiculaire de Cossonay (MBC).



7 FÉVRIER

Les travaux de Vevey – Vignerons débutent

INFRA. Très attendue, la nouvelle halte de Vevey Vignerons, située sur la ligne des Pléiades, verra le jour en 2022. Après une longue procédure judiciaire qui a donné raison à MVR sur toute la ligne, le chantier débute le 7 février. Cette nouvelle halte doit remplacer celles de Clies et de Gilamont, dont la mise aux normes (sécurité et Loi sur l'égalité pour les personnes handicapées) s'avère disproportionnée.



6 AVRIL

Déploiement de la nouvelle télécommande ILTIS

INFRA. Une nouvelle télécommande ILTIS est installée entre Saint-Légier et Blonay. Considéré comme la Rolls Royce en la matière, ce modèle fabriqué par Siemens sera une première pour notre compagnie. Elle sera mise en service conjointement au premier enclenchement 100% électronique en gare de Saint-Légier. Le centre d'exploitation se verra aussi doté de nouveaux écrans



et d'une nouvelle représentation graphique pour le pilotage à distance des trains. Depuis le mois de novembre, l'ensemble de la ligne MVR Vevey – Les Pléiades bénéficie de cette technologie.

7 JUIN

Renouveau pour les brochures promotionnelles

MARKETING. Le début de la saison estivale rime avec le renouveau des brochures et flyers promotionnels. Ces nouveaux documents réalisés en trois langues mettent en avant les Rochers-de-Naye et les Pléiades.



8 JUIN

Un nouvel administrateur

ASSEMBLÉE. Ça n'a l'air de rien, mais, après deux ans d'absence en raison du Covid, la tenue en présentiel des deux assemblées générales (MVR et MOB) revêt un caractère exceptionnel. Ainsi, 80 actionnaires sont présents le 8 juin aux Rochers-de-Naye pour la tenue des assises de MVR. Un nouvel administrateur y est nommé: Christoph Sturny, directeur de Montreux-Vevey Tourisme.



13 JUILLET

Le train des Rochers-de-Naye à l'honneur

PRESSE. L'émission *Couleurs d'été*, sur RTS1, réalise un très beau reportage sur le train des Rochers-de-Naye avec une interview en deux parties de notre directeur général, Georges Oberson.



20 JUILLET

Le guichet de la gare de Blonay fermera à la fin de l'année

VOYAGEURS. Le point de vente de Blonay ferme ses portes à la fin de l'année. La nouvelle est annoncée durant l'été. Ce guichet n'échappe pas à une diminution importante des recettes, les clients se tournant toujours plus vers les canaux numériques pour acheter leurs titres de transport. La pandémie n'a fait qu'accentuer un phénomène qui n'est pas propre à notre entreprise.



26 SEPTEMBRE

Le train de prévention est de retour

VOYAGEURS. Après le succès rencontré en 2021, le train de prévention est de retour. Durant une heure, des classes de la région sont sensibilisées aux dangers que peuvent représenter les transports publics, sur les bons comportements à adopter et aussi sur l'incivilité et l'irrespect. Cette opération est menée conjointement par le MOB/MVR avec les VMCV pour l'aspect bus et la Police Riviera pour les aspects légaux. Durant trois semaines, 570 élèves de la région se succèdent sur les sites de Montreux, Blonay et Vevey.



11 DÉCEMBRE

La halte Vevey Vignerons mise en service

INFRA. La halte Vevey Vignerons sur la ligne MVR Vevey – Les Pléiades est mise en service comme prévu le 11 décembre 2022, lors du changement d’horaire. Simple, moderne et pratique, elle répond en tout point aux besoins de nos clients, tout comme aux exigences légales. À quelques finitions près, les travaux, lancés en février dernier, sont terminés. Cet événement s’accompagne, le jour même, par la désaffectation de celle de Gilamont. Cette dernière sera détruite durant la nuit au début de l’année 2023. Pour rappel, la halte de Clies a été fermée en juillet 2019 en raison de sa dangerosité.

24 DÉCEMBRE

Le père Noël, cette star

VOYAGEURS-MARKETING. Le Père Noël est, comme chaque année, la star de l’hiver. Cela a lui valu un reportage à *Couleurs locales* (RTS) et à La Télé. En l’espace d’un mois (24 novembre – 24 décembre), il a reçu la visite de 19’681 personnes aux Rochers-de-Naye. Un chiffre exceptionnel qui ponctue une année qui ne l’est pas moins, puisqu’avec 107’577 arrivées au sommet sur l’ensemble de l’année, le record, qui datait de 2016, est battu !



Organes de la société

Conseil d'administration



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



M. Alexandre Gauthier-Jaques (1969) | Banque et finance, directeur général Caisse d'Epargne Riviera, société coopérative | **Membre** depuis 2011 | **Vice-Président** depuis 2019, échéance mandat 2023 | **Administrateur auprès de:** Riviera Finance SA, Fonds de prévoyance de la Caisse d'Epargne Riviera.



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



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



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



M. Christoph Sturny (1973) | Directeur de Montreux-Vevey Tourisme | **Membre** depuis 2022, échéance mandat 2025.



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

DIRECTEUR
Oberson Georges
depuis 01.03.2011

SECRÉTAIRE HORS CONSEIL
Eva Schneider
depuis 07.05.2015

ORGANE DE RÉVISION
Mazars SA, Lausanne,
depuis 22.06.2018

NOMBRE DE SÉANCES: 4 séances du Conseil d'administration
RÉMUNÉRATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION: CHF 13'800.-
RÉMUNÉRATION DES MEMBRES DE LA DIRECTION GÉNÉRALE (MOB + MVR):
CHF 1'261'130.-

Direction

Directeur général
Georges Oberson

Qualité, Sécurité,
Environnement (QSE)
Cédric Giller

Communication
Jérôme Gachet

Marketing
Frédéric Delachaux



MATÉRIEL ROULANT

Charles Runge
Michel Sauteur

RESSOURCES HUMAINES ET ADMINISTRATION

Rachel Schneck
Jean-Daniel Moreillon

INFRASTRUCTURE

Patrick Vianin
Yves Pittet

SECRÉTARIAT GÉNÉRAL ET SERVICE JURIDIQUE

Alain Jeanmonod

VOYAGEURS

Vincent Brodard
Jérôme Schneiter

FINANCES, INFORMATIQUE, ACHATS ET LOGISTIQUE

Nicolas Rérat
Alexandre Vautier

MOB

Compagnie du Chemin
de fer Montreux
Oberland bernois

MVR

Transports
Montreux - Vevey - Riviera

VSA

Voyages et Services
Automobiles MOB

GPMG

Garage-Parc
Montreux Gare

RailTech

Centre romand
d'entretien des bogies

Assemblée générale MVR

Après deux assemblées générales tenues en absence des actionnaires, la révocation des mesures sanitaires, mises en place pour lutter contre la pandémie du Covid-19, a permis au conseil d'administration de convoquer l'assemblée générale aux Rochers-de-Naye.

Le 8 juin 2022, dans la grande salle de réunion aux Rochers-de-Naye, 73 actionnaires ont pris part à l'assemblée générale, porteurs ou représentants de 375'087 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10.-, soit 65,2% du capital-actions. La majorité absolue se situait ainsi à 187'544 voix.

L'assemblée générale a approuvé le rapport de gestion, les comptes annuels de 2021 et a pris acte du rapport de l'organe de révision.

Elle a attribué CHF 8'620.- à la réserve générale, CHF 496'161.- à la réserve pour pertes futures infrastructure, CHF 782'068.- à la réserve pertes futures trafic régional voyageurs, ainsi que CHF 306'338.- à la réserve pour pertes futures parties tou-

ristiques. Les actionnaires ont également accepté le report à compte nouveau du solde débiteur résultant du bilan à CHF 1'883'112.-.

L'assemblée générale a donné décharge au conseil d'administration pour l'exercice 2021.

Après discussion, les deux plus importants actionnaires ont refusé de porter le nombre maximal d'administrateurs de 7 à 9. En revanche, les actionnaires ont modifié l'article 16 des statuts, notamment pour supprimer la limite d'âge des administrateurs et fixer une durée maximale de mandat d'administrateur à quinze ans.

L'assemblée générale a élu M. Christoph Sturny, directeur de Montreux-Vevey Tourisme, au titre d'administrateur pour un mandat de trois ans. M. François Margot a été réélu au titre d'administrateur pour une durée de mandat de trois ans.

Le mandat d'organe de révision de Mazars SA a été reconduit pour l'exercice 2022.



Partie financière

Introduction

MVR SOLIDE COMME UN ROC

Quelle stabilité! Rien n'ébranle MVR, pas même une pandémie. En 2022, les Transports Montreux-Vevey-Riviera SA ont livré une copie irréprochable. Comme en 2021, comme en 2020. Le résultat d'exploitation s'élevait à CHF 1'325'385 en 2021, il se monte désormais à CHF 2'019'082.-, soit une progression de 52%. Les produits de transport ont augmenté de 16,1%, passant de 6,55 millions de francs à 7,6 millions. Un résultat supérieur aux 7,27 millions de 2019, pourtant considéré comme l'année de référence.

L'interruption du trafic de quatre semaines entre Vevey et Blonay, indispensable à la construction de la nouvelle halte de Vevey Vignerons, aurait pu ternir le tableau sur le plan comptable. Sur la ligne des Rochers-de-Naye, le record de 2016 (107'205) est même battu avec 107'577 arrivées au sommet.

Dans le détail, le secteur indemnisé a fait un carton plein (CHF 2'613'828.-), ce qui compense les pertes du secteur non indemnisé (-CHF 594'746.-), causé principalement par le secteur de la gastronomie (immobilier). Afin de ne pas devoir porter ces bâtiments vétustes comme un fardeau, et dans l'attente de leur réfection, il a été décidé d'augmenter l'amortissement avec le soutien apprécié de la Direction générale de la mobilité et des routes du canton de Vaud.

À noter, enfin, que le très bon résultat a été obtenu malgré le remboursement des CHF 500'000.- du prêt Covid. Après impôt et attribution aux réserves, le résultat net est de CHF 580'760.-, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale.

Bilan

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2022	31.12.2021
Actifs circulants		24'937'116	18'456'067
Disponibilités à vue	1	18'657'622	9'237'890
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers	2	163'477	212'741
Autres créances à court terme		5'614'480	7'913'549
envers des tiers		32'974	26'404
envers sociétés proches		4'982'827	7'499'317
envers des institutions publiques		587'088	387'828
autres créances à court terme		11'591	0
Stocks		37'248	22'284
Actifs de régularisation		464'289	1'069'603
envers des tiers		435'489	1'033'251
envers des sociétés proches		28'800	36'352
Actifs immobilisés		224'772'172	219'395'354
Immobilisations financières		350'001	376'001
Immobilisations corporelles		201'012'452	198'654'687
immobilisations		305'371'605	293'524'008
amortissements		-104'359'153	-94'869'321
Investissements en cours		23'409'719	20'364'666
objets en cours d'investissements		23'706'102	20'661'049
subventions à fonds perdus pour en cours		-296'383	-296'383
TOTAL DE L'ACTIF		249'709'288	237'851'421
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		236'708'253	226'816'035
Dettes à court terme		7'327'993	5'389'402
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers		3'580'109	1'646'609
Dettes bancaires à court terme de tiers		1'917'385	1'917'385
Autres dettes		2'319	13'263
envers des tiers		2'319	13'263
Dettes à court terme pouvoirs publics sans intérêts	3	94'140	94'140
Passifs de régularisation		1'734'040	1'718'006
envers des tiers		1'734'040	1'718'006
Dettes à long terme		43'873'015	46'290'402
Prêts bancaires à long terme		43'473'015	45'890'402
Autres avances financières à long terme		400'000	400'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	3	185'507'244	175'136'231
Fonds propres		13'001'036	11'035'386
Capital-actions		5'750'000	5'750'000
Réserve légale issue du bénéfice	5	51'710	43'090
Réserves pour pertes futures	5	7'116'788	5'532'221
Résultat au bilan		82'538	-289'925
résultat reporté au 1.1		-1'883'112	-1'661'079
résultat de l'exercice		1'965'650	1'371'154
TOTAL DU PASSIF		249'709'288	237'851'421

Compte de résultat

PRODUITS en francs	Note en annexe	2022	2021
Produits de transport		7'607'530	6'550'723
Voyageurs		7'602'286	6'543'129
Marchandises et poste		5'244	7'594
Indemnisation des pouvoirs publics	4	20'133'004	19'761'410
Autres produits d'exploitation		3'245'713	2'890'152
Prestations de service		614'051	674'096
Restauration, hébergement		75'038	80'187
Loyers		2'556'623	2'135'869
PRODUITS D'EXPLOITATION		30'986'247	29'202'286
CHARGES			
Charges de personnel		87'141	66'828
Salaires		63'908	51'983
Charges sociales et autres charges		23'233	14'845
Autres charges		17'883'699	17'427'764
Charges matières/marchandises/services		11'686'460	11'326'422
Commissions d'encaissement		10'436	12'260
Prestations de service		11'648'592	11'283'904
Marchandises restaurants		27'432	30'258
Exploitation des installations		2'218'402	2'280'272
Entretien immobilier et installations		1'229'480	1'150'142
Location d'installations		194'392	169'234
Entretien et remplacement mobilier et matériel		50'696	32'670
Nettoyage et déblaiement		743'835	928'226
Exploitation des véhicules		946'326	1'379'813
Autres charges d'exploitation		3'032'511	2'441'257
Energie (y.c. traction)		796'368	721'521
Assurances et indemnités versées		323'136	202'623
Droits, taxes, impôts indirects		729'819	681'915
Eau, autres matières et évacuation		37'606	37'123
Charges d'administration et informatique		484'308	339'427
Marketing		661'275	458'647
CHARGES D'EXPLOITATION		17'970'839	17'494'591
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts		13'015'407	11'707'695
Amortissements et non-activables		-10'208'889	-9'539'117
Amortissements		-9'798'928	-9'095'445
Non-activables		-409'960	-443'672
Charges et produits financiers		-787'437	-843'193
Charges financières		-806'523	-843'193
Produits financiers		19'086	0
Résultat ordinaire avant impôt		2'019'082	1'325'385

PROFITS ET PERTES (charges en -, produits en +)	note en annexe	2022	2021
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT		2'019'082	1'325'385
Charges et produits hors exploitation	6	-	-
Charges et produits exceptionnels ou uniques	6	-50'372	-86'201
Charges exceptionnelles ou uniques		-59'207	-92'412
Produits exceptionnels ou uniques		8'834	6'210
Charges et produits hors période	6	-2'935	131'971
Charges hors période		153'233	-186'971
Produits hors période		-156'168	318'942
RÉSULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPÔTS		1'965'775	1'371'154
Impôts sur bénéfice et capital	7	-125	-
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)		1'965'650	1'371'154

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

(charge en -, recettes en +)	2022	2021
Résultat reporté	-1'883'127	-1'661'079
Résultat de l'exercice	1'965'650	1'371'154
Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires	82'523	-289'925

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

	Minimum légal	Proposé	Proposé
Réserve légale issue du bénéfice (CO art 672)	-	-	-8'620
Réserve p/pertes futures INFRA (LCdF art 67)	-100'090	-100'090	-496'161
Réserve p/pertes futures TRV (LTV art 36)	-1'284'811	-1'284'811	-782'068
Réserve p/pertes futures touristique (VD)	-	-	-306'353
Report à nouveau		-1'302'378	-1'883'127

Tableau de financement

en francs	2022	2021
Opérations d'exploitation		
Résultat d'exploitation général	1'965'650	1'371'154
Amortissements des immobilisations corporelles	10'059'135	9'607'680
Capacité d'autofinancement de l'exploitation	12'024'785	10'978'834
Variation des créances d'exploitation à court terme	2'953'647	-6'602'099
Variation des dettes d'exploitation à court terme	1'938'591	-3'556'395
Variation des stocks	-14'964	24'129
Variation des provisions sur immobilisations financières	26'000	74'000
Variation du besoin en fonds de roulement	4'903'274	-10'060'366
Flux de fonds provenant de l'exploitation	16'928'059	918'468
Opérations d'investissements		
Investissements en immobilisations corporelles	-15'461'953	-13'390'332
Flux de fonds relatifs aux investissements nets	-15'461'953	-13'390'332
Opérations de financement		
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics	10'371'013	7'153'596
Variation des prêts bancaires à long terme	-2'417'387	-1'917'387
Variation dettes court terme pouvoirs publics sans intérêts	0	-33'392
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	7'953'627	5'202'817
Variation des disponibilités	9'419'733	-7'269'047
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente	9'237'890	16'506'937
Disponibilités au 31 décembre	18'657'622	9'237'890

Annexe aux comptes

RAISON SOCIALE ET SIÈGE

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

PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES

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

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

Les principes comptables suivants sont appliqués:

Créances

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

Stocks

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

Immobilisations corporelles

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

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

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

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

Provisions

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

Engagements de prévoyance

Dès décembre 2022, l'activité de Catering est à nouveau active et assure le mandat du service à bord du GoldenPass Express. Le personnel est affilié à la caisse de pension PROFELIA. Le taux de couverture de la caisse de pension se monte au 31 décembre 2022 à 100 %

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

Société proche

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

INFORMATIONS SUR LES POSTES DU BILAN ET DU COMPTE DE RÉSULTAT en francs **2022** **2021**

1 Disponibilités à vue au 31.12	18'657'622	9'237'890
comptes courants	18'657'622	9'237'890
2 Créances au bilan	163'477	212'741
Créances résultant de ventes et prestations	163'477	213'841
Correction pour risque de pertes	0	1'100
3 Contributions d'investissement des pouvoirs publics	185'601'384	175'230'371
dettes envers la Confédération	90'426'779	82'469'694
- prêt en remboursement (secteur Voyageurs) ¹⁾	230'958	246'708
- prêts art 56 LCdF (1981-2016) conditionnellement remboursables	39'952'702	39'952'702
- prêts FAIF (dès 2017) conditionnellement remboursables	39'498'583	31'525'748
- prêts PRODES conditionnellement remboursables	10'744'536	10'744'536
dettes envers le Canton de Vaud	95'174'606	92'751'844
- prêts en remboursement (secteur Voyageurs) ¹⁾	858'897	937'287
- prêts conditionnellement remboursables	94'315'709	91'814'557
¹⁾ dont part due à court terme	94'140	94'140
- envers la Confédération (secteur Voyageurs)	15'750	15'750
- envers le Canton de Vaud (secteur voyageurs)	78'390	78'390
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56 LCdF (secteur Voyageurs)	0	8'832
4 Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat	20'133'004	19'761'410
De la Confédération ²⁾	11'773'738	11'586'460
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	4'102'940	4'033'748
- pour l'exploitation de l'infrastructure	3'101'519	3'348'875
- pour l'amortissement de l'infrastructure	4'569'279	4'203'837
Du canton de Vaud ³⁾	8'359'266	8'174'950
- pour l'exploitation du transport de voyageurs	5'813'948	5'578'210
- pour l'exploitation de l'infrastructure	1'197'000	1'280'531
- pour l'amortissement de l'infrastructure	1'348'318	1'316'209
²⁾ dont indemnités à recevoir de la Confédération	214'003	725'472
- provision pour indemnités d'amortissements Infrastructure	214'003	725'472
³⁾ dont indemnités à recevoir du canton de Vaud	175'095	104'013
- provision pour indemnités d'amortissements Infrastructure	175'095	104'013
5 Mouvements des réserves		
Réserve générale	01.01 43'090	31'920
- Attribution 2021 décidée par l'assemblée générale 2022	8'620	11'170
	31.12 51'710	43'090
Réserve pour pertes futures infrastructure (LCdF Art.67)	01.01 -331'712	398'014
- Attribution 2021 décidée par l'assemblée générale 2022	496'161	-729'725
	31.12 164'449	-331'712
Réserve pour pertes futures VD touristique	01.01 235'019	749'996
- Attribution 2021 décidée par l'assemblée générale 2022	306'338	-514'977
	31.12 541'357	235'019
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	01.01 5'628'913	4'894'694
- Attribution 2021 décidée par l'assemblée générale 2022	782'068	734'219
	31.12 6'410'982	5'628'913

	2022	2021
6 Résultat extraordinaires, uniques ou hors période		
<i>Les charges sont présentées en négatif</i>		
Résultat hors exploitation	-	-
Résultat exceptionnel ou unique	-50'372	-86'201
Charges exceptionnelles ou uniques	-59'207	-92'412
Charges exceptionnelles: dotation provisions	-26'000	-74'000
Charges except : amort et corr. except. de valeurs	-34'307	-
Charges except : ventes actifs immobilisés	-	-17'312
Charges except : pertes sur débiteurs	1'100	-1'100
Produits exceptionnels ou uniques	8'834	6'210
Produits exceptionnels: ventes actifs immobilisés	2	5'000
Autres prod. exceptionnels ou uniques	8'832	1'210
Résultat hors période	-2'935	131'971
Charges hors période	153'233	-186'971
Charges hors période: Mobilis	153'233	-185'771
Autres charges hors période	-	-1'200
Produits hors période	-156'168	318'942
Prod. hors période: Mobilis	-156'168	240'863
Autres produits hors période	-	78'079
7 Impôts sur bénéfice et capital	-125	-

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

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

Les actions acquises le sont généralement à titre gratuit ou à une valeur symbolique. Compte tenu de la faible quantité de propres actions détenues, la réserve pour propres actions n'a pas été constituée.

ENGAGEMENTS	2022	2021
9 Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements	224'422'171	219'019'353
Compte tenu du système de financement de certains investissements par les pouvoirs publics (subventions remboursables / conditionnellement remboursables), l'essentiel des immobilisations est à considérer comme étant mis en gage; le montant global des immobilisations a ainsi été indiqué.		
10 Dettes envers des institutions de prévoyance	330	0

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES	2022	2021
11 Valeurs d'assurances	272'948'265	289'088'025
Bâtiments	40'128'635	37'882'395
Matériel roulant	76'134'000	94'520'000
Choses et installations	51'685'630	51'685'630
RC entreprise	100'000'000	100'000'000
RC dirigeants	5'000'000	5'000'000

12 Actionnaires détenant plus de 5% du capital-actions	2022	2021
- Cie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA	19,9%	19,9%
- Canton de Vaud	19,7%	19,7%
- Confédération Suisse	17,1%	17,1%
- Commune de Vevey	8,2%	8,2%
- Commune de Montreux	5,2%	5,2%

13 Répartition sur les indemnités et prêts alloués à l'infrastructure par les pouvoirs publics

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

recettes en +	Indemnités selon convention	Report selon lettre OFT fonds prévus en 2022 (19.1.23)	Reclassements indemn. - prêt instructions OFT	Transitoires indemnités année précédente	Transitoires indemnités année suivante	Montants en comptabilité
CH indemnités d'exploitation	3'101'519	-	-	-	-	3'101'519
tronçon Montreux-Naye	1'379'561					1'379'561
tronçon Vevey-Pléiades	1'721'958					1'721'958
VD indemnités d'exploitation	1'197'000	-	-	-	-	1'197'000
tronçon Montreux-Naye	1'074'875					1'074'875
tronçon Vevey-Pléiades	122'125					122'125
CH indemnités d'amortissement	4'421'325	-	659'423	-725'472	214'003	4'569'278
tronçon Montreux-Naye	1'363'537		-458'660	440'098	77'693	1'422'667
tronçon Vevey-Pléiades	3'057'788		1'118'083	-1'165'569	136'310	3'146'611
VD indemnités d'amortissement	1'269'000	-	8'236	-104'013	175'095	1'348'317
tronçon Montreux-Naye	1'020'235		40'827	-57'128	118'421	1'122'355
tronçon Vevey-Pléiades	248'765		-32'591	-46'885	56'674	225'962
TVA sur indemnités d'exploitation	-146'150	-	-	-	-	-146'150
tronçon Montreux-Naye	-83'451					-83'451
tronçon Vevey-Pléiades	-62'699					-62'699
TVA sur indemnités d'amortissement	-193'471	-	-22'700	-	-	-216'171
tronçon Montreux-Naye	-81'048		14'206			-66'842
tronçon Vevey-Pléiades	-112'423		-36'907			-149'330
Prêts conditionnellement remboursables	6'689'305	4'452'339	-667'658	-	-	10'473'986
CH prêt conditionnellement remboursables	4'179'918	4'452'339	-659'423			7'972'835
VD prêt conditionnellement remboursables	2'509'387		-8'236			2'501'151
Total des indemnités et prêts	16'338'528	4'452'339	-22'700	-829'485	389'098	20'327'780
Contrib. d'invest. CH (ind. amort + prêt)	8'601'243	4'452'339	-	-725'472	214'003	12'542'113
Contrib. d'invest. VD (ind. amort + prêt)	3'778'387	-	-	-104'013	175'095	3'849'469

14 Audit spécial des subventions

En raison de l'adaptation du système de surveillance des subventions des transports publics, l'Office fédéral des transports (OFT) renonce à approuver les comptes annuels, mais examine les comptes approuvés.

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

En vertu de l'art. 6, al. 1, let. a, OCEC, les entreprises qui perçoivent des indemnités, des contributions ou des prêts de la Confédération et des cantons présentent à l'OFT et aux cantons concernés, les comptes annuels approuvés par l'assemblée générale et assortis de la déclaration du respect des principes du droit des subventions, pour la première fois avec les comptes annuels 2020.

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

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

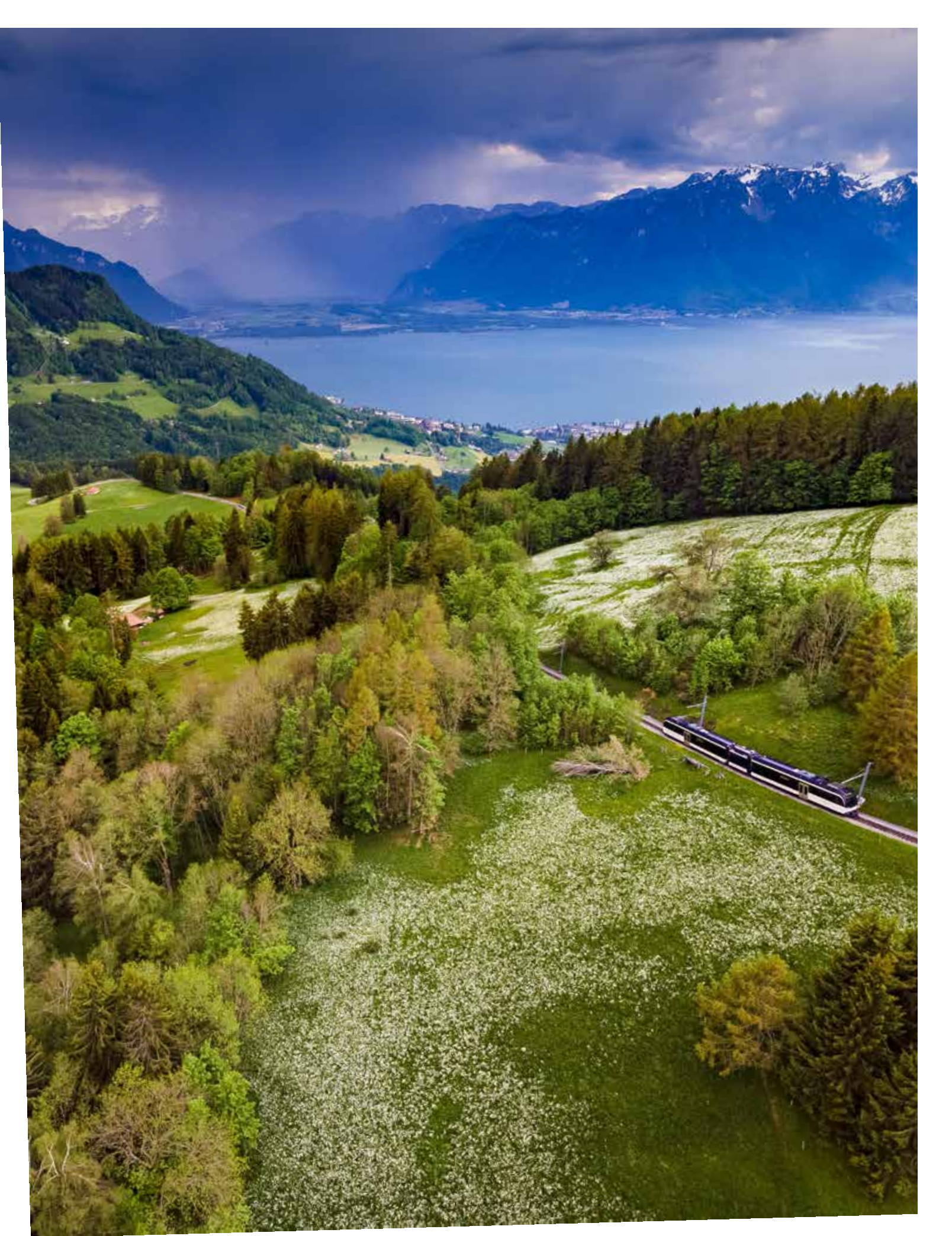
15 Pandémie Covid19

Crédit Covid-19

Durant l'année 2022, la société a remboursé intégralement un crédit COVID-19 de CHF 500'000 contracté en 2020, garanti par un cautionnement solidaire au sens de l'art. 3 OCaS-COVID-19.

16 Événements postérieurs à la date de la clôture

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



Autres informations

Bilan 2022 par secteur en francs

	Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
ACTIF			
Actifs circulants	14'271'233	10'584'994	80'889
Disponibilités à vue	8'405'619	10'082'299	169'704
Créances résultant de ventes et prestations envers des tiers	151'171	12'306	0
Autres créances à court terme	5'649'478	79'358	-114'356
envers des tiers	9'019	18'222	5'733
envers des sociétés proches	5'244'291	-250'872	-10'591
inter-secteurs MVR (interne)	409'476	-284'835	-124'641
envers des institutions publiques	-24'899	596'843	15'143
Autres créances à court terme	11'591	0	0
Stocks	14'859	244	22'146
Actifs de régularisation	50'107	410'787	3'395
Actifs immobilisés	65'905'282	157'762'417	1'104'474
Immobilisations financières	150'000	0	200'001
Immobilisations corporelles	63'889'011	136'345'784	777'657
Immobilisations	113'852'004	189'714'531	1'805'070
Amortissements	-49'962'993	-53'368'747	-1'027'413
Investissements en cours	1'866'270	21'416'633	126'816
Objets en cours d'investissements	2'162'654	21'416'633	126'816
Subventions à fonds perdus pour en cours	-296'383	0	0
Total de l'actif	80'176'515	168'347'411	1'185'363
PASSIF			
Fonds étrangers	72'783'678	163'710'816	213'758
Dettes à court terme	4'164'566	3'150'669	12'758
Dettes résultant de livraisons et prestations de tiers	568'850	3'006'041	5'218
Dettes bancaires à court terme de tiers	1'911'385	0	6'000
Autres dettes	2'319	0	0
Passifs de régularisation	1'587'872	144'628	1'540
Dettes à long terme	43'672'015	0	201'000
Prêts bancaires à long terme	43'272'015	0	201'000
Autres avances financières à long terme	400'000	0	0
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	24'947'097	160'560'147	0
Prêts pouvoirs publics remboursables	995'715	0	0
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables	23'951'382	160'560'147	0
CH prêts cond. Remb. art 56 LCdF (1981-2016)	-4	39'952'706	0
CH prêts cond. Remb. FAIF	0	39'498'583	0
CH prêts cond. Remb. PRODES	0	10'744'536	0
VD prêts cond. Remb. canton de Vaud	23'951'386	70'364'323	0
Fonds propres	7'392'837	4'636'595	971'605
Capital-actions	648'419	4'372'056	729'526
Réserve légale issue du bénéfice	30'750	0	20'960
Réserves pour pertes futures	6'952'338	164'449	0
Résultat au bilan	-238'671	100'090	221'119
résultat reporté au 1.1	-2'091'146	0	208'034
résultat de l'exercice	1'852'476	100'090	13'085
Total du passif	80'176'515	168'347'411	1'185'363

Compte de résultat 2022 par secteur en francs		Voyageurs	Infrastructure	Immobilier
PRODUITS		note en annexe		
Produits de transport		7'607'530	0	0
Indemnisation des pouvoirs publics	4	9'916'888	10'216'116	0
Indemnisation CH		4'102'940	3'101'519	0
Indemnisation VD		4'626'720	1'197'000	0
Indemnisation VD touristique		1'187'228	0	0
Indemnité d'amortissement CH		0	4'569'279	0
Indemnité d'amortissement VD		0	1'348'318	0
Autres produits d'exploitation		2'684'245	460'098	101'370
Prestations de service		400'495	213'557	0
Restauration, hébergement		75'038	0	0
Loyers		2'208'711	246'542	101'370
PRODUITS D'EXPLOITATION		20'208'663	10'676'214	101'370
CHARGES				
Charges de personnel		87'141	0	0
Autres charges		11'367'209	6'358'470	158'020
Charges matières/marchandises/services		8'282'200	3'365'852	38'408
Exploitation des installations		537'877	1'584'949	95'575
Exploitation des véhicules		847'714	98'611	0
Autres charges d'exploitation		1'699'418	1'309'057	24'037
CHARGES D'EXPLOITATION		11'454'350	6'358'470	158'020
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts		7'140'430	5'837'901	37'076
Amortissements et non-activables		-4'473'657	-5'701'424	-33'808
Charges et produits financiers		-794'072	-3'181	9'816
Résultat ordinaire avant impôt		1'872'701	133'296	13'085
Résultat hors exploitation		0	0	0
Résultat exceptionnel ou unique		-17'166	-33'207	0
Résultat hors période		-2'935	0	0
Impôts sur bénéfice et capital		-125	0	0
Résultat de l'exercice (+ = bénéfice)		1'852'476	100'090	13'085
		Transport de voyageurs	Infrastructure	Immobilier
Résultats par secteur (selon OCEC art. 2)				
Lignes du transport régional voyageurs (TRV) ¹⁾		1'927'216	0	0
Tronçons d'infrastructures ferroviaires ¹⁾		0	100'090	0
Offre de transport touristique ²⁾		533'215	0	0
Activités annexes et non-indemnisées		-607'955	0	13'085
		1'852'476	100'090	13'085

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

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

Tableau des immobilisations par secteur

Classes d'investissements	Coût acquisition 31.12.21	Apport dans la période	Cession dans la période	Coût acquisition 31.12.22	Amortissements dans la période 31.12.21	Amortissements dans la période 31.12.22	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.22	Valeur comptable 31.12.21	Valeur comptable 31.12.22
SECTEUR VOYAGEURS ET FUNICULAIRES										
1. Ouvrages d'art	248 000	-	-	248 000	-27 288	-31 603	-	-31 603	220 712	216 397
2. Voie et terrains	15 456 357	-	-	15 456 357	-4 318 935	-4 781 557	-	-4 781 557	11 137 422	10 674 800
3. Installations courant traction / machinerie funi	4 014 690	-	-	4 014 690	-2 009 936	-193 320	-	-2 203 256	2 004 754	1 811 434
5. Installations télécom et basse tension	1 649 482	-	-50 000	1 599 482	-979 362	-1 010 599	50 000	-1 010 599	670 120	588 883
6. Installations d'accueil	12 005 357	-	-	12 005 357	-7 318 588	-417 827	-	-7 736 415	4 686 769	4 268 942
7. Véhicules	75 967 971	-	-	75 967 971	-27 752 383	-2 881 628	-	-30 634 011	48 215 588	45 333 960
8. Moyens d'exploitation	4 992 748	-	-432 601	4 560 147	-3 679 588	-3 565 552	432 601	-3 565 552	1 313 160	994 595
sous-total	114 334 605	-	-482 601	113 852 004	-46 086 080	-49 962 993	482 601	-49 962 993	68 248 525	63 889 011
SECTEUR INFRASTRUCTURE (Naye et Pléiades)										
1. Ouvrages d'art	43 664 755	1 319 000	-	44 983 755	-8 030 800	-8 782 677	-	-8 782 677	35 633 955	36 201 078
2. Voie et terrains	57 970 908	3 787 000	-	61 757 908	-15 049 966	-1 477 475	-	-16 527 441	42 920 942	45 230 467
3. Installations courant traction	20 890 364	585 000	-22 952	21 432 412	-4 932 793	-550 837	22 952	-5 460 678	15 957 571	15 971 734
4. Installations de sécurité	16 151 570	3 355 000	-	19 506 570	-8 532 267	-1 308 696	-	-9 840 963	7 619 303	9 665 607
5. Installations télécom et basse tension	7 709 939	61 000	-	7 770 939	-3 465 929	-426 038	-	-3 891 968	4 244 010	3 878 972
6. Installations d'accueil	18 493 844	3 197 900	-63 750	21 627 994	-4 284 776	-593 374	63 750	-4 814 399	14 209 068	16 813 595
7. Véhicules	11 810 965	112 000	-	11 922 965	-3 114 093	-443 383	-	-3 557 476	8 696 872	8 365 489
8. Moyens d'exploitation	691 988	20 000	-	711 988	-379 013	-114 133	-	-493 146	312 975	218 842
sous-total	177 384 333	12 416 900	-86 702	189 714 531	-47 789 636	-53 368 747	86 702	-53 368 747	129 594 697	136 345 784
SECTEUR IMMOBILIER										
2. Terrains	86 405	-	-	86 405	-	-	-	-	86 405	86 405
8. Bâtiments hors ch.fer	1 718 665	-	-	1 718 665	-993 605	-1 027 413	-	-1 027 413	725 060	691 252
sous-total	1 805 070	-	-	1 805 070	-993 605	-1 027 413	-	-1 027 413	811 465	777 657
TOTAL	293 524 008	12 416 900	-569 303	305 371 605	-94 869 321	-104 359 153	569 303	-104 359 153	198 654 687	201 012 452

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

classes d'investissements	Immobilisations en cours, état au 01.01			Prestations propres (MOB)	TOTAL Investissements de l'année D (= B + C)	reclassements	Compte de résultats (charge)	Comptabilité des immobilisations (activation)	Immobilisations en cours, état au 31.12
	G1	B	C						
A									
SECTEUR VOYAGEURS ET FUNICULAIRES									
1. Ouvrages d'art	273 906	75 056	18 783	93 839	-	-	-	367 745	
2. Voie et terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Installations courant traction / machineries funi	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Installations télécom et basse tension	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Installations d'accueil	138 406	-	-	-	-	-	-	138 406	
7. Véhicules	142 922	4 852	-	4 852	-	-	-	147 774	
8. Moyens d'exploitation	71 979	256 293	6 471	262 764	-	-114 143	-	220 600	
9. Etudes et projets	1 130 962	125 445	31 722	157 167	-	-	-	1 288 129	
sous-total	1 786 175	456 794	61 827	518 622		-114 143		2 162 654	
SECTEUR INFRASTRUCTURE (Naye et Plièades)									
1. Ouvrages d'art	2 486 782	1 339 244	278 259	1 617 502	415 556	-41 550	-1 319 000	3 159 292	
2. Voie et terrains	1 675 462	3 315 549	2 051 809	5 367 356	69 009	-193 566	-3 787 000	3 131 262	
3. Installations courant traction	1 046 331	547 575	176 373	723 949	111 607	-38 437	-565 000	1 278 450	
4. Installations de sécurité	4 640 840	1 500 605	436 437	1 937 041	-	-1 173	-3 355 000	3 221 708	
5. Installations télécom et basse tension	82 983	227 275	72 851	300 126	-	-19 323	-61 000	302 786	
6. Installations d'accueil	740 692	1 932 328	59 972	1 992 299	969 631	-109	-3 197 900	504 613	
7. Véhicules	266 769	30 741	150 861	181 602	-	-961	-112 000	335 410	
8. Moyens d'exploitation	14 124	4 678	1 898	6 576	-	-700	-20 000	-	
9. Etudes et projets	7 940 545	2 338 101	770 269	3 108 370	-1 565 804	-	-	9 483 112	
sous-total	18 894 527	11 236 095	3 998 728	15 234 823		-295 817	-12 416 900	21 416 633	
SECTEUR IMMOBILIER									
2. Terrains	-	-	-	-	-	-	-	-	
8. Bâtements hors ch fer	8 348	117 261	1 207	118 468	-	-	-	126 816	
9. Etudes et projets	-	-	-	-	-	-	-	-	
sous-total	8 348	117 261	1 207	118 468				126 816	
TOTAL	20 661 049	11 810 150	4 061 763	15 871 913		-409 960	-12 416 900	23 706 102	

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

Rapport sur l'audit des comptes annuels

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Transports Montreux-Vevey-Riviera SA (la société), comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultat, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

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

Fondement de l'opinion d'audit

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

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

Autres informations

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

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

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

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

Responsabilités du Conseil d'administration relatives aux comptes annuels

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

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

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

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

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

Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

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

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

MAZARS SA



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



Valentin Bovey
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 11 mai 2023



Impressum

Rédaction **MOB**, Graphisme **Actalis SA** Impression **Paperforms**
Crédits photographiques **Bruno Maillard/Actalis SA,**
Valentin Flauraud, Jo Bersier/Agence B.

2022