

# MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER  
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



# Rapport de gestion

Partie financière

# 2019



# Sommaire

**04**

Commentaires généraux

## **Comptes MOB**

**06**

Bilan

**07**

Compte de résultat

**08**

Proposition relative  
à l'emploi du résultat au bilan

**09**

Annexe

**12**

Autres informations

**14**

Tableau des immobilisations du secteur Infrastructure

**15**

Compte des investissements du secteur Infrastructure

**16**

Rapport de l'organe de révision

## **Comptes consolidés**

**20**

Bilan

**21**

Compte de résultat

**22**

Tableau d'évolution des fonds propres

**23**

Tableau de financement

**24**

Annexe aux comptes annuels

**32**

Rapport de l'organe de révision

# Commentaires généraux

En 2019, les produits de transport ont poursuivi leur ascension avec une augmentation de 1'095 KCHF, soit 8% de plus qu'en 2018. Cette augmentation des recettes et une maîtrise des coûts permettent d'améliorer le taux d'indemnisation de nos prestations.

Le résultat d'exploitation de 2'466 KCHF provient des trois secteurs de l'entreprise, tous bénéficiaires.

- Le secteur « Infrastructure » termine avec un résultat ordinaire avant impôt proche de l'équilibre avec un bénéfice de 707 KCHF, porté à 678 KCHF après les charges et produits exceptionnels.
- Le secteur « Voyageurs » présente un résultat ordinaire avant impôt de 1'437 KCHF, réduit à 1'359 KCHF par les charges et produits exceptionnels.
- Enfin, le secteur « Services généraux » présente un résultat ordinaire de 321 KCHF, réduit à 92 KCHF par les charges et produits exceptionnels. Le décompte final de la construction de l'immeuble de Château-d'Œx qui est exploité depuis 2018 s'élève à 299 KCHF.

Le résultat global de l'exercice présente un bénéfice de 2'129 KCHF, proche du résultat 2018.

**Les objets suivants ont été portés  
au compte des immobilisations (KCHF)**

<b>INFRASTRUCTURE</b>	<b>EN KCHF</b>		
Renouvellement galerie de la Tine - étude PAP et Génie civil	2'450	Pont Simme KM63.358/Appuis secondaires	58
Assainissement PN Château-d'Œx (km 34.036)	780	Aqueduc Ruisseau Studweidligrabe KM54.923 / Renf.	72
Assainissement PN Auge (km 22.6) Haut-Intyamon	718	Achat Ford Ranger IO-VF	32
Assainissement PN Steinmatte (km 70.01)	32	Achat fraiseuse à neige	82
4 tracteurs bi-mode Stadler 2500	344	<b>Total Infrastructure</b>	<b>19'195</b>
Renouvellement tunnel La Chaudanne - étude PAP et génie civil	2'450	<b>VOYAGEURS</b>	
Renouvellement ligne de contact Sendy-Avants	1'470	Attelages auto et soufflets (33x, hors GPE)	330
Radio VHF sur IP	13	Tablettes personnel roulement	25
Renouvellement gare de Montbovon - génie civil	1'200	Modernisation flotte hors GPE: Bs 251	1'074
Renouvellement gare de Montbovon - voie	1'550	Modernisation flotte hors GPE: Bs 252	996
Renouvellement gare de Montbovon - ligne de contact	452	Équipement du ZSI127 automotrices et locomotives	1'542
Renouvellement gare de Montbovon - installations sécurité	180	PAC SUVA - Layettes + armoires conformes, 5 sites	32
Renouvellement gare Montbovon - BT et télécommande	70	Dépôt Vevey - Outillage pour entretien 7500	10
Digue LTO La Tine	400	Gerbeur pour dépôt ZW	17
Renouvellement pont sur la Frasse - voie ferrée	102	Gestion d'accès + Installation caméras Chernerx	11
Renouvellement pont sur la Frasse - ligne de contact	55	Achat de 3 consoles de dépannage	15
Renouvellement viaduc des Riz - génie civil	81	Remplacement gerbeur électrique Chernerx	11
Renouvellement viaduc des Riz - voie ferrée	70	<b>Total Voyageurs</b>	<b>4'063</b>
Renouvellement viaduc des Riz - ligne de contact	24	<b>SERVICES GÉNÉRAUX</b>	
Renouvellement pont du Lanciau - voie ferrée	207	Immeuble rendement Château-d'Œx	33
Renouvellement pont du Lanciau - ligne de contact	61	Système ERP: module NAV Gestion RH dossier personnel	22
Renouvellement pont du Lanciau - câbles	91	Cycle mise à jour PC + Licences MSG 2017-2019	19
Renouvellement galerie de la Tine - voie ferrée	271	Logiciel élaboration budgets IBM TM1	24
Renouvellement galerie de la Tine - ligne de contact	119	Système enregistrement temps travail	49
Renouvellement galerie de la Tine - câbles	135	PPE halle Chevalley, site de Chernerx	18
Renouvellement tunnel La Chaudanne - voie ferrée	241	Montreux Mise en place accueil GPC niv 0	15
Renouvellement tunnel La Chaudanne - ligne de contact	79	<b>Total Services généraux</b>	<b>180</b>
Renouvellement tunnel La Chaudanne - câbles	150	<b>TOTAL MOB</b>	<b>23'438</b>
Traversées Av.-Jor laves torrentielles (étude + réalisation)	213		
Operations Achat machines et outillages	78		
Assainissement glissement km 35.50	345		
Remplacement des serveurs caméras	260		
Remplacement cpt essieux PN 2 Gruben	63		
Remplacement cpt essieux PN Allières	61		
Renouvellement voie Flendruz-Rougemont	4'000		
Remplacement écrans info voyageurs Montreux	107		
Achat véhicule Skoda Octavia I-O-VF (VD 462737)	29		

\*

LC: Ligne de contact  
 PN: Passage à niveau  
 IS: Installations de sécurité  
 GPE: Goldenpass Express  
 (liaison directe Montreux-Interlaken prévue pour 12/2020)



# Bilan MOB

<b>ACTIFS en francs</b>	Note en annexe	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>53'146'019</b>	<b>43'292'687</b>
Disponibilités à vue	1	36'764'523	23'226'569
Créances résultant de ventes et prestations	2	835'838	2'877'931
Autres créances		1'427'488	3'595'470
envers des sociétés du groupe		42'635	0
envers des sociétés proches		0	1'035'572
envers des tiers		1'384'853	2'559'898
Stocks et prestations à facturer	3	11'984'055	11'006'361
Actifs de régularisation		2'134'115	2'586'356
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>443'314'619</b>	<b>426'481'754</b>
Immobilisations financières		1'248'102	1'148'102
Immobilisations corporelles		370'401'483	363'285'409
Immobilisations		610'199'641	588'399'361
Amortissements		-239'798'158	-225'113'952
Investissements en cours		71'665'034	62'048'243
Objets en cours d'investissements		72'858'034	62'048'243
Subventions à fonds perdus pour en cours		-1'193'000	0
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>496'460'638</b>	<b>469'774'441</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>		<b>450'487'805</b>	<b>425'930'937</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>		<b>30'495'562</b>	<b>23'122'560</b>
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		8'235'115	13'055'936
Dettes financières à court terme		16'695'319	2'207'606
envers des sociétés du groupe		32'533	137'972
envers des sociétés proches		502'792	0
envers des tiers		16'159'994	2'069'634
Autres dettes envers des tiers		126'347	68'010
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursable sans intérêts		896'677	3'186'675
Passifs de régularisation		4'542'103	4'604'334
envers des tiers		4'542'103	4'604'334
<b>Fonds étrangers à long terme</b>		<b>419'992'243</b>	<b>402'808'377</b>
Dettes long terme envers des tiers		110'436'838	101'393'100
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires		308'180'196	300'032'568
Provisions à moyen et long terme		1'375'209	1'382'709
<b>FONDS PROPRES</b>		<b>45'972'832</b>	<b>43'843'504</b>
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		17'222'406	15'774'700
Réserve générale	4	791'530	733'930
Réserve pour pertes futures	4	14'104'482	12'714'376
Réserves affectées	4	2'326'394	2'326'394
<b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>		<b>8'062'857</b>	<b>7'381'234</b>
Résultat reporté		5'933'528	4'839'528
Résultat de l'exercice		2'129'328	2'541'706
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>496'460'638</b>	<b>469'774'441</b>

# Compte de résultat

<b>PRODUITS en francs</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Produits de transport</b>	<b>15'649'114</b>	<b>14'553'819</b>
Voyageurs	15'647'665	14'552'822
Marchandises et poste	1'449	997
<b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>	<b>40'376'058</b>	<b>39'991'806</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>26'871'562</b>	<b>27'612'150</b>
Prestations à des tiers	14'414'403	14'689'635
Opérations ventes secteur Voyageurs	3'452'101	3'292'908
Autres prestations de service et divers	477'601	1'445'140
Loyers	1'572'305	1'266'812
Prestations propres pour investissements	6'955'153	6'917'655
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>82'896'734</b>	<b>82'157'775</b>
<b>CHARGES</b>		
<b>Charges de personnel</b>	<b>42'703'145</b>	<b>40'836'064</b>
Salaires payés	32'173'129	31'095'535
Prestations d'assurances	-864'593	-896'402
Charges sociales et autres charges	8'687'815	7'701'158
Prestations de travail de tiers	2'706'793	2'935'773
<b>Autres charges</b>	<b>19'347'414</b>	<b>21'170'118</b>
Matières/marchandises/services	3'149'545	3'248'698
Exploitation des installations	4'953'865	5'430'098
Exploitation des véhicules	3'842'732	4'372'600
Autres charges d'exploitation	7'401'273	8'118'722
Assurances et indemnités versées	551'793	567'459
Droits, taxes, impôts indirects	1'582'974	1'562'756
Energie et évacuation des déchets	2'606'342	2'701'286
Administration et informatique	1'700'858	1'798'283
Publicité	959'305	1'488'938
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>62'050'559</b>	<b>62'006'182</b>
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>	<b>20'846'175</b>	<b>20'151'593</b>
Amortissements et non-activables	-17'183'469	-16'251'281
Amortissements	-16'104'427	-15'580'470
Non-activables	-1'079'042	-670'811
Charges et produits financiers	-1'196'967	-1'313'833
Charges financières	-1'424'445	-1'446'368
Produits financiers	227'478	132'535
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (+ = bénéfice)</b>	<b>2'465'739</b>	<b>2'586'480</b>

<b>PROFITS ET PERTES</b> (charges en -, produits en +)	Note en annexe	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS</b>		<b>2'465'739</b>	<b>2'586'480</b>
Résultat hors exploitation	5	-	-
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>	5	<b>-240'605</b>	<b>-117'734</b>
Charges exceptionnelles ou uniques		-288'145	-2'390'105
Produits exceptionnels ou uniques		47'539	2'272'371
<b>Résultat hors période</b>	5	<b>-93'409</b>	<b>77'780</b>
Charges hors période		20'187	-52'277
Produits hors période		-113'595	130'056
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)</b>		<b>2'131'725</b>	<b>2'546'526</b>
Impôts sur bénéfice et capital	5	-2'397	-4'820
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>2'129'328</b>	<b>2'541'706</b>

# Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Bénéfice reporté	5'933'528	4'839'528
Résultat de l'exercice	2'129'328	2'541'706
<b>Solde à disposition de l'AG des actionnaires</b>	<b>8'062'857</b>	<b>7'381'234</b>

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

	<b>Minimum légal</b>	<b>Proposé</b>	<b>Proposé</b>
Réserve générale (CO art 671)	-51'000	-51'000	-57'600
Réserve p.pertes futures Infrastructure (LCF art 67)	-636'252	-636'252	-331'497
Réserve p.pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	-473'699	-473'699	-1'058'609
<b>Report à nouveau</b>		<b>6'901'906</b>	<b>5'933'528</b>



# 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 principes comptables suivants sont appliqués:

#### CREANCES

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 pour la maintenance ferroviaire sont valorisés sur la base du prix moyen pondéré d'acquisition. 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 maintenance inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles. Durant l'année 2019, un calcul a été implémenté dans notre système de gestion des stocks afin de préciser les abattements. Le tri des pièces obsolètes a été entrepris cette même année. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique.

#### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières comprennent des prêts à long terme qui sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, diminuées 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 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 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 PREVOYANCE

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par les Retraites Populaires), entité économique distincte. Jusqu'à fin 2017, bien qu'en amélioration constante, le taux de couverture de la caisse de pensions du MOB était toujours en situation de sous-couverture. Profitant d'une bonne situation boursière, MOB a décidé de verser un montant de 2'000 KCHF en décembre 2017 pour obtenir enfin une couverture de plus de 100%, payant ainsi par avance ses contributions jusqu'à la fin de l'assainissement prévu en 2020.

A fin 2018, les mauvaises performances boursières ont ramené le taux de couverture à 94.1%. La cotisation d'assainissement des collaborateurs actifs a été réintroduite début 2019 pour assainir cette situation. Cette mesure ainsi que les performances boursières ont permis de remonter le taux à 100.44% au 31 décembre 2019.

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. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics. Aucune autre sortie de fonds n'est prévue.

### Sociétés du groupe et sociétés proches

Les sociétés du groupe sont:

- / Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux
- / 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		2019	2018
<b>1. Disponibilités à vue au 31.12</b>		<b>36'764'523</b>	<b>23'226'569</b>
Comptes courants		36'764'523	23'226'569
<b>2. Créances au bilan</b>		<b>835'838</b>	<b>2'877'931</b>
Créances résultant de ventes et prestations		880'558	2'973'551
Correction pour risque de pertes		-44'720	-95'620
<b>3. Stocks et prestations à facturer</b>			
Valeurs brutes		14'786'202	13'618'232
Corrections de valeurs		-2'806'747	-2'622'615
Prestations à facturer		4'600	10'745
Valeurs au bilan		11'984'055	11'006'361
<b>Variation des stocks</b>		<b>983'839</b>	<b>615'639</b>
variations liées à l'exploitation		305'980	615'639
introduction de stocks d'exploitation IO-EL non inventoriés		677'859	0
<b>4. Mouvements des réserves</b>			
Réserve générale	Solde au 1.1	733'930	710'310
Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		57'600	23'620
	Solde au 31.12	791'530	733'930
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCF Art.67)	Solde au 1.1	11'494'619	12'018'750
Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		331'497	-524'131
	Solde au 31.12	11'826'116	11'494'619
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	Solde au 1.1	1'219'757	2'044'859
Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		1'058'609	-825'102
	Solde au 31.12	2'278'366	1'219'757
Réserve affectuée aux amortissements hors chemin de fer	Solde au 1.1	526'394	526'394
Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	526'394	526'394
Réserve affectée aux entreprises accessoires	Solde au 1.1	1'800'000	1'800'000
Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	1'800'000	1'800'000
<b>5. Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat</b>	Les charges sont présentées en négatif		
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>		<b>-240'605</b>	<b>-117'734</b>
Charges exceptionnelles ou unique		-288'145	-2'390'105
Charges except: amortissements et corrections except. de valeurs		-	-2'407'682
Du croire, provision pertes sur débiteurs		50'900	70'243
Autres charges exceptionnelles ou uniques		339'045	-52'665
Produits exceptionnels ou uniques		47'539	2'272'371
Prod. except: amortissements et corrections except. de valeurs		-	30'489
Prod. except: ventes d'actifs immobilisés		22'199	2'241'883
Autres prod. exceptionnels ou uniques		25'340	-
<b>Résultat hors période</b>		<b>-93'409</b>	<b>77'780</b>
Charges hors période		20'187	-52'277
Charges hors période: Mobilis		20'287	29'306
Autres charges hors période		-100	-81'582
Produits hors période		-113'595	130'056
Prod. hors période : dommages-intérêts, assurances		-198'922	155'290
Prod. hors période : Mobilis		-14'176	-45'164
Autres produits hors période		99'503	19'931
<b>Impôts sur bénéfice et capital</b>		<b>-2'397</b>	<b>-4'820</b>
Impôts directs sur bénéfice		-2'397	-4'820
<b>6. Actions propres détenues au 31 décembre</b>			
Par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA	État au 1.1	915	915
	Achats	190	0
	Ventes	-190	0
	État au 31.12	915	915
Par Voyages et Services automobiles MOB SA		46	46

Les actions vendues l'ont été au prix de CHF 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	2019	2018
<b>7. Engagements conditionnels en faveur de tiers</b>	<b>50'000</b>	<b>50'000</b>
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	50'000	50'000
<b>8. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie</b>	<b>450'066'517</b>	<b>433'333'652</b>
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.	442'066'517	425'333'652
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
<b>9. Dettes envers les institutions de prévoyance</b>	<b>28'165</b>	<b>21'601</b>

Informations complémentaires	2019	2018
<b>10. Valeurs d'assurances</b>	<b>446'744'292</b>	<b>454'961'455</b>
Bâtiments	74'005'852	73'041'855
Matériel roulant	187'368'840	196'550'000
Choses et installations	80'369'600	80'369'600
RC entreprise	100'000'000	100'000'000
RC dirigeants	5'000'000	5'000'000

	% d'intérêt		% de contrôle	
	2019	2018	2019	2018
<b>11. Participations directes</b>				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux	60.0 %	60.0 %	60.0 %	60.0 %
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2 %	42.2 %	42.2 %	42.2 %
Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux	19.9 %	17.0 %	19.9 %	17.0 %
GoldenPass SA (en liquidation), Montreux libéré à 50 %	100 %	100 %	100 %	100 %

	2019	2018
	<b>12. Actionnaires détenant plus de 3% du capital-actions</b>	
Confédération Suisse	43.1 %	43.1 %
Canton de Berne	18.8 %	18.8 %
Canton de Vaud	17.4 %	17.4 %
Rolly Fly SA Holding	7.8 %	7.8 %
Commune de Montreux	3.7 %	3.7 %
Canton de Fribourg	3.1 %	3.1 %

### 13. Indemnités et prêts aloués à l'infrastructure par les pouvoirs publics

Les reclassements et transitoires ci-dessous ont été demandés par l'Office fédéral des transports (OFT, CH), se basant sur l'art. 4 de la convention sur les prestations 2017-2020, en dérogation de l'art. 67 LCDF (affectation à la réserve pour pertes futures):

2019 (recettes en +)	indemnités		reclassements		transitoires		montants en comptabilité
	selon conventions	2019 indemn. prêts	année précédente	année suivante	indemnités	année suivante	
<b>CH indemnités d'exploitation</b>	<b>8'120'406</b>						<b>8'120'406</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	7'436'216						7'436'216
Tronçon Zweisimmen-Lenk	684'190						684'190
<b>CH indemnités d'amortissement</b>	<b>10'272'000</b>	<b>-351'305</b>	<b>-12'770</b>	<b>647'024</b>	<b>10'554'948</b>		
Tronçon Montreux-Zweisimmen	9'142'000	-134'069	-5'261	730'287	9'732'957		
Tronçon Zweisimmen-Lenk	1'130'000	-217'236	-7'509	-83'263	821'992		
<b>TVA sur indemnités</b>	<b>-698'911</b>	<b>13'350</b>			<b>-685'562</b>		
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-629'972	5'095			-624'877		
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-68'939	8'255			-60'684		
<b>CH Prêts conditionnellement remboursables</b>	<b>8'693'000</b>	<b>351'305</b>			<b>9'044'305</b>		
Tronçon Montreux-Zweisimmen	8'116'000	134'069			8'250'069		
Tronçon Zweisimmen-Lenk	577'000	217'236			794'237		
<b>Total des indemnités et prêts infrastructure</b>	<b>26'386'495</b>	<b>13'350</b>	<b>-12'770</b>	<b>647'024</b>	<b>27'034'098</b>		
Contributions d'investissements CH (ind. amort + prêt)	18'965'000	-	-12'770	647'024	19'599'254		

### 14. Approbation des comptes par l'Office fédéral des transports (OFT) selon art 37, al. 3 LTV

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

### 15. Evénements postérieurs à la date de la clôture

La pandémie Covid19, qui s'est propagée à travers le monde début 2020 et qui a touché la Suisse début mars, a amené les gouvernements des pays impactés à prendre des mesures de lutte drastiques. Ces mesures ont provoqué une baisse importante et même l'arrêt de certaines de nos activités. La durée et les effets de cette pandémie ne sont pas encore connus au moment de la rédaction de ce rapport, et dès lors nous ne sommes pas en mesure d'en estimer l'impact chiffré. Toutes les mesures nécessaires sont mises en œuvre afin de garantir l'exploitation et la pérennité de la société (chômage partiel, réduction des dépenses, etc).

# Autres informations

## Bilan par secteur en francs

<b>ACTIFS</b>	<b>Direction et services généraux</b>	<b>Voyageurs</b>	<b>Infrastructure</b>
<b>Actifs circulants</b>	<b>10'163'521</b>	<b>31'132'451</b>	<b>11'850'047</b>
Disponibilités à vue	3'563'986	25'069'038	8'131'498
Créances résultant de ventes et prestations	54'246	610'072	171'520
Autres créances	6'109'365	-5'233'624	551'747
envers des sociétés du groupe	87'613	-33'310	-11'668
Comptes courants MOB-MOB (interne)	4'935'852	-5'056'236	120'384
envers des tiers	1'085'900	-144'078	443'031
Stocks et prestations à facturer	31'957	10'201'763	1'750'335
Actifs de régularisation	403'966	485'202	1'244'947
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>20'130'752</b>	<b>124'222'359</b>	<b>298'961'509</b>
Immobilisations financières	998'102	250'000	0
Immobilisations corporelles	19'006'625	72'631'894	278'762'964
Immobilisations	29'926'897	177'829'165	402'443'578
Amortissements	-10'920'273	-105'197'271	-123'680'614
Investissements en cours	126'025	51'340'464	20'198'545
Objets en cours d'investissements	126'025	51'340'464	21'391'545
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	-1'193'000
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>30'294'273</b>	<b>155'354'809</b>	<b>310'811'556</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>	<b>9'494'064</b>	<b>131'646'718</b>	<b>309'347'023</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>2'155'707</b>	<b>22'494'718</b>	<b>5'845'137</b>
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	774'878	2'362'096	5'098'142
Dettes financières à court terme	718'285	16'299'360	-322'326
envers des sociétés du groupe	32'533	0	0
envers des sociétés proches	45'521	779'597	-322'326
envers des tiers	640'232	15'519'762	0
Autres dettes envers des tiers	126'347	0	0
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursable sans intérêts	14'894	881'783	0
Passifs de régularisation	521'303	2'951'479	1'069'321
envers des tiers	521'303	2'951'479	1'069'321
<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>7'338'357</b>	<b>109'152'000</b>	<b>303'501'886</b>
Dettes long terme envers des tiers	5'040'000	101'396'838	4'000'000
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires	923'148	7'755'163	299'501'886
Provisions à moyen et long terme	1'375'209	0	0
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>20'800'208</b>	<b>23'708'091</b>	<b>1'464'533</b>
Capital-actions	20'687'570	0	0
Réserves	2'973'924	2'419'256	11'829'226
Réserve générale	647'530	140'890	3'110
Réserve pour pertes futures	0	2'278'366	11'826'116
Réserves affectées	2'326'394	0	0
<b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>	<b>3'300'210</b>	<b>4'026'080</b>	<b>736'567</b>
Résultat reporté	3'208'206	2'666'644	58'679
Résultat de l'exercice	92'004	1'359'436	677'888
Compensation secteurs	-6'161'495	-17'262'755	-11'101'260
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>30'294'273</b>	<b>155'354'809</b>	<b>310'811'556</b>

## Compte de résultat par secteur en francs

<b>PRODUITS</b>	<b>Direction et services généraux</b>	<b>Voyageurs</b>	<b>Infrastructure</b>
<b>Produits de transport</b>	<b>0</b>	<b>15'649'114</b>	<b>0</b>
Voyageurs	0	15'647'665	0
Marchandises et poste	0	1'449	0
<b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>	<b>0</b>	<b>21'700'704</b>	<b>18'675'354</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>3'802'588</b>	<b>13'107'842</b>	<b>9'961'131</b>
Prestations à des tiers	2'888'684	6'810'034	4'715'686
Opérations ventes secteur voyageurs	37'629	3'414'472	0
Autres prestations de service et divers	258'121	66'938	152'542
Loyers	593'305	26'301	952'699
Prestations propres pour investissements	24'850	2'790'098	4'140'205
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>3'802'588</b>	<b>50'457'660</b>	<b>28'636'486</b>
<b>CHARGES</b>			
<b>Charges de personnel</b>	<b>5'301'291</b>	<b>24'392'133</b>	<b>13'009'720</b>
Salaires payés	3'784'522	19'304'958	9'083'649
Prestations d'assurances	-12'110	-533'168	-319'315
Charges sociales et autres charges	1'528'879	4'782'762	2'376'174
Prestations de travail de tiers	0	837'581	1'869'212
<b>Autres charges</b>	<b>2'297'291</b>	<b>9'303'548</b>	<b>7'746'575</b>
Matières/marchandises/services	0	2'906'629	242'915
Exploitation des installations	336'966	922'024	3'694'875
Exploitation des véhicules	8'342	3'692'840	141'549
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>1'951'982</b>	<b>1'782'054</b>	<b>3'667'236</b>
Assurances et indemnités versées	94'101	215'140	242'553
Droits, taxes, impôts indirects	18'269	829'362	735'343
Energie et évacuation des déchets	146'521	107'780	2'352'041
Administration et informatique	735'759	627'799	337'299
Publicité	957'332	1'973	0
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>7'598'582</b>	<b>33'695'681</b>	<b>20'756'296</b>
<b>Prestations internes MOB-MOB (total = 0)</b>	<b>-5'116'135</b>	<b>8'603'660</b>	<b>-3'487'525</b>
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>	<b>1'320'141</b>	<b>8'158'319</b>	<b>11'367'715</b>
Amortissements et non-activables	-1'055'185	-5'569'584	-10'558'700
Amortissements	-998'601	-5'064'494	-10'041'332
Non-activables	-56'585	-505'090	-517'368
Charges et produits financiers	56'344	-1'151'248	-102'063
Charges financières	-127'025	-1'188'996	-108'424
Produits financiers	183'369	37'748	6'361
<b>Résultat ordinaire avant impôt</b>	<b>321'300</b>	<b>1'437'487</b>	<b>706'952</b>
Résultat hors exploitation	0	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	-290'245	-1'059	50'698
Résultat hors période	63'346	-76'992	-79'763
<b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>	<b>94'401</b>	<b>1'359'436</b>	<b>677'888</b>
Impôts sur bénéfice et capital	-2'397	0	0
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>92'004</b>	<b>1'359'436</b>	<b>677'888</b>
(bénéfice en +, pertes en -)			
Résultat indemnisé*	0	710'548	636'252
Résultat non indemnisé	92'004	648'888	41'636

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

Le secteur Voyageurs regroupe les activités de transport et de vente. Le secteur Infrastructure regroupe l'infrastructure des tronçons ferroviaires.

\*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 (LCF art 67).

# Tableau des immobilisations du secteur Infrastructure

Classes d'investissements	Coût acquisition 31.12.18	Ajout dans la période	Cession dans la période	Coût acquisition 31.12.19	Amortissements 31.12.18	Amortissements dans la période	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.19	Valeur comptable 31.12.18	Valeur comptable 31.12.19
<b>1. Ouvrages d'art</b>	<b>91 946 647</b>	<b>6 069 200</b>	-	<b>98 015 847</b>	<b>-23 478 209</b>	<b>-1 258 026</b>	-	<b>-24 736 235</b>	<b>68 468 438</b>	<b>73 279 612</b>
1.01 ponts, viaducs, ponceaux	24 872 803	211 000	-	25 083 803	-5 160 362	-358 273	-	-5 518 635	19 712 441	19 565 168
1.02 tunnels	39 442 655	2 450 000	-	41 892 655	-16 385 186	-408 448	-	-16 793 634	23 057 470	25 099 022
1.03 ouvrages de soutènement	6 132 881	345 000	-	6 477 881	-382 829	-94 988	-	-477 817	5 750 052	6 000 064
1.04 ouvrages de protection	3 756 189	613 200	-	4 369 389	-1 331 030	-97 459	-	-1 428 489	2 425 159	2 940 900
1.05 ouvrages d'art : galeries	17 742 119	2 450 000	-	20 192 119	-218 802	-298 858	-	-517 660	17 523 317	19 674 459
<b>2. Voie et terrains</b>	<b>112 409 836</b>	<b>6 341 000</b>	-	<b>118 750 836</b>	<b>-31 369 837</b>	<b>-2 574 439</b>	-	<b>-33 944 276</b>	<b>81 039 998</b>	<b>84 806 559</b>
2.01 rails, traverses, ballast	81 452 732	6 341 000	-	87 793 732	-25 545 630	-2 190 773	-	-27 736 403	55 907 102	60 057 329
2.03 infra sol fondation	28 316 108	-	-	28 316 108	-5 824 208	-383 666	-	-6 207 874	22 491 900	22 108 234
2.51 terrains	2 640 996	-	-	2 640 996	-	-	-	-	2 640 996	2 640 996
<b>3. Installations courant traction</b>	<b>61 286 857</b>	<b>2 260 000</b>	-	<b>63 546 857</b>	<b>-19 828 630</b>	<b>-1 649 642</b>	-	<b>-21 478 272</b>	<b>41 458 227</b>	<b>42 068 585</b>
3.01 ligne de contact	42 548 826	2 260 000	-	44 808 826	-14 224 099	-1 209 494	-	-15 433 593	28 324 727	29 375 233
3.02 sous-stations	18 738 031	-	-	18 738 031	-5 604 531	-440 148	-	-6 044 679	13 133 500	12 693 352
<b>4. Installations de sécurité</b>	<b>39 810 046</b>	<b>1 834 000</b>	-	<b>41 644 046</b>	<b>-14 699 866</b>	<b>-1 770 796</b>	-	<b>-16 470 662</b>	<b>25 110 180</b>	<b>25 173 384</b>
4.01 postes enclenchement	4 275 000	180 000	-	4 455 000	-322 730	-215 250	-	-537 980	3 952 270	3 917 020
4.03 passage à niveau (hors voie)	16 308 962	1 654 000	-	17 962 962	-5 909 680	-745 175	-	-6 654 855	10 399 282	11 308 107
4.04 tech. commande, serveurs, API	19 226 084	-	-	19 226 084	-8 467 457	-810 371	-	-9 277 828	10 758 627	9 948 256
<b>5. Installations télécom et basse tension</b>	<b>14 631 048</b>	<b>813 000</b>	-	<b>15 444 048</b>	<b>-6 778 917</b>	<b>-1 029 321</b>	-	<b>-7 808 238</b>	<b>7 852 131</b>	<b>7 635 810</b>
5.01 câbles et leur tracé	3 964 863	376 000	-	4 340 863	-2 788 128	-226 655	-	-3 014 783	1 176 735	1 326 080
5.02 télécom, réseau, serveurs	1 545 185	-	-	1 545 185	-500 706	-82 100	-	-582 806	1 044 479	962 379
5.03 alimentations et éclairage	1 280 000	70 000	-	1 350 000	-74 958	-64 583	-	-139 541	1 205 042	1 210 459
5.04 Centre d'exploitation, régulation du trafic	7 841 000	367 000	-	8 208 000	-3 415 125	-655 983	-	-4 071 108	4 425 875	4 136 892
<b>6. Installations d'accueil</b>	<b>40 493 838</b>	<b>1 300 000</b>	-	<b>41 793 838</b>	<b>-8 969 965</b>	<b>-730 063</b>	-	<b>-9 700 028</b>	<b>31 523 873</b>	<b>32 093 810</b>
6.01 bâtiment exploit, gares	16 479 541	100 000	-	16 579 541	-4 790 218	-341 505	-	-5 131 723	11 689 322	11 447 817
6.02 installations ext. abords, quais	24 014 297	1 200 000	-	25 214 297	-4 179 747	-388 558	-	-4 568 305	19 834 550	20 645 992
<b>7. Véhicules</b>	<b>20 080 963</b>	<b>427 000</b>	<b>-429 501</b>	<b>20 078 462</b>	<b>-7 271 076</b>	<b>-841 676</b>	<b>429 501</b>	<b>-7 683 251</b>	<b>12 809 887</b>	<b>12 395 211</b>
7.01 ferroviaires de service	18 388 154	344 000	-369 701	18 362 453	-5 920 017	-681 876	369 701	-6 232 192	12 468 137	12 130 261
7.02 routiers	1 692 809	83 000	-59 800	1 716 009	-1 351 060	-159 800	59 800	-1 451 060	341 749	264 949
<b>8. Moyens d'exploitation</b>	<b>3 018 645</b>	<b>151 000</b>	-	<b>3 169 645</b>	<b>-1 443 583</b>	<b>-416 069</b>	-	<b>-1 859 652</b>	<b>1 575 062</b>	<b>1 309 993</b>
8.03 équipements entretien, machines, outillages	1 315 645	151 000	-	1 466 645	-716 878	-109 399	-	-826 277	598 767	640 368
8.04 systèmes prod. informatique central	1 252 000	-	-	1 252 000	-534 466	-247 400	-	-781 866	717 534	470 134
8.05 équipements postes de travail, PC, téléphones	173 000	-	-	173 000	-97 180	-31 470	-	-128 650	75 820	44 350
8.07 exploit : mobilier bureau et aménagements	278 000	-	-	278 000	-95 058	-27 800	-	-122 858	182 942	155 142
<b>TOTAL</b>	<b>383 677 879</b>	<b>19 195 200</b>	<b>-429 501</b>	<b>402 443 578</b>	<b>-113 840 083</b>	<b>-10 270 032</b>	<b>429 501</b>	<b>-123 680 614</b>	<b>269 837 796</b>	<b>278 762 964</b>

# Compte des investissements du secteur Infrastructure (art. 3 al. 2 OCEC)

Classes d'investissements	Immobilisations en cours, état au 01.01		Factures de tiers		Prestations propres		TOTAL Investissements de l'année		Reclassements		Compte de résultats (charge)		Comptabilité des immobilisations (activation)		Immobilisations en cours, état au 31.12	
	A	G1	B	C	D (= B + C)	E	F	G2								
<b>1. Ouvrages d'art</b>		<b>10 764 791</b>	<b>3 243 367</b>	<b>447 152</b>	<b>3 690 519</b>	-	<b>-127 789</b>	<b>-6 069 200</b>	<b>8 258 321</b>							
1.01 ponts, viaducs, ponceaux		3 917 651	860 364	143 694	1 004 059	-	-1 846	-211 000	4 708 864							
1.02 tunnels		3 382 013	99 926	408 620	508 546	-	-2 450 000	-345 000	1 440 559							
1.03 ouvrages de soutènement		188 651	244 678	36 115	280 793	-	-124 443	-613 200	-							
1.04 ouvrages de protection		669 301	1 267 814	82 190	1 350 004	-	-1 500	-2 450 000	1 404 605							
1.05 ouvrages d'art : galeries		2 607 175	461 891	85 226	547 118	-	-	-	704 293							
<b>2. Voie et terrains</b>		<b>2 850 476</b>	<b>2 650 137</b>	<b>1 952 984</b>	<b>4 603 122</b>	<b>58 000</b>	<b>-61 013</b>	<b>-6 441 000</b>	<b>1 009 585</b>							
2.01 rails, traverses, ballast		2 713 119	2 111 573	1 893 142	4 004 715	58 000	-61 013	-6 441 000	273 822							
2.03 infra sol fondation		109 081	538 564	58 359	596 923	-	-	-	706 004							
2.51 terrains		28 276	-	1 483	1 483	-	-	-	29 759							
<b>3. Installations courant traction</b>		<b>1 972 023</b>	<b>2 212 195</b>	<b>314 683</b>	<b>2 526 878</b>	-	<b>-157 317</b>	<b>-2 260 000</b>	<b>2 081 584</b>							
3.01 ligne de contact		1 421 900	2 082 816	288 656	2 371 472	-	-72 078	-2 260 000	1 461 293							
3.02 sous-stations		550 123	129 378	26 028	155 406	-	-85 238	-	620 291							
<b>4. Installations de sécurité</b>		<b>3 552 510</b>	<b>1 968 069</b>	<b>623 526</b>	<b>2 591 595</b>	-	<b>-51 584</b>	<b>-1 834 000</b>	<b>4 258 522</b>							
4.01 postes enclenchement		857 791	623 224	211 942	835 166	-	-28 130	-180 000	1 484 827							
4.02 IS : Contrôle marche des trains		371 129	390 120	243 493	633 613	-	-	-	1 004 742							
4.03 passage à niveau (hors voie)		2 303 138	849 966	138 392	988 358	-	-23 454	-1 654 000	1 614 042							
4.04 tech. commande, serveurs, API		20 452	104 759	29 699	134 458	-	-	-	154 910							
<b>5. Installations télécom et basse tension</b>		<b>441 851</b>	<b>761 920</b>	<b>194 033</b>	<b>955 953</b>	-	<b>-7 413</b>	<b>-813 000</b>	<b>577 391</b>							
5.01 câbles et leur tracé		138 827	343 270	51 727	394 997	-	-6 901	-376 000	150 922							
5.02 télécom, réseau, serveurs		-	-	-	-	-	-	-	-							
5.03 alimentations et éclairage		83 187	140 506	90 979	231 485	-	-	-70 000	244 672							
5.04 centre d'exploitation, régulation du trafic		219 837	278 144	51 328	329 471	-	-511	-367 000	181 797							
<b>6. Installations d'accueil</b>		<b>1 071 673</b>	<b>681 219</b>	<b>74 310</b>	<b>755 529</b>	<b>88 000</b>	-	<b>-1 200 000</b>	<b>715 202</b>							
6.01 bâtiment exploit, gares		45 474	78 872	20 100	98 973	88 000	-	-	144 447							
6.02 installations ext. abords, quais		1 026 199	602 347	54 210	656 556	-	-	-1 200 000	570 756							
<b>7. Véhicules</b>		<b>407 659</b>	<b>315 657</b>	<b>18 503</b>	<b>334 160</b>	<b>22 000</b>	<b>-3 823</b>	<b>-427 000</b>	<b>332 995</b>							
7.01 ferroviaires de service		407 659	158 316	18 503	176 818	22 000	-2 658	-344 000	237 819							
7.02 routiers		-	157 341	-	157 341	-	-1 165	-83 000	95 176							
<b>8. Moyens d'exploitation</b>		<b>147 382</b>	<b>261 324</b>	<b>52 388</b>	<b>313 712</b>	<b>-22 000</b>	<b>-52 869</b>	<b>-151 000</b>	<b>235 225</b>							
8.02 exploit : Systèmes mesure, diagnostic		-	30 722	93	30 815	-	-	-	30 815							
8.03 équipements entretien, machines, outillages		75 398	136 526	5 441	141 967	-22 000	-4 276	-151 000	40 089							
8.04 systèmes prod. informatique central		45 287	46 366	41 628	87 994	-	-	-	133 281							
8.05 équipements postes de travail, PC, téléphones		10 960	16 368	16 368	16 368	-	-2 846	-	24 481							
8.07 exploit : mobilier bureau et aménagements		15 737	31 343	5 226	36 569	-	-45 747	-	6 559							
<b>9. Etudes et projets</b>		<b>2 202 072</b>	<b>1 406 853</b>	<b>515 354</b>	<b>1 922 208</b>	<b>-146 000</b>	<b>-55 561</b>	<b>-</b>	<b>3 922 719</b>							
9.51 études et projets : à attribuer/répartir		2 202 072	1 406 853	515 354	1 922 208	-146 000	-55 561	-	3 922 719							
<b>TOTAL</b>		<b>23 410 437</b>	<b>13 500 742</b>	<b>4 192 933</b>	<b>17 693 676</b>	-	<b>-517 368</b>	<b>-19 195 200</b>	<b>21 391 545</b>							

## **Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de 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 2019.

#### **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 2019 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



### Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 15 de l'annexe aux comptes consacrée aux "Evénements postérieurs à la date de la clôture" qui décrit les conséquences du coronavirus. Ce point ne remet pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus.

### 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'art. 728a al. 1 chiff. 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.

### MAZARS SA



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



Valentin Bovey  
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 13 mai 2020





# Bilan consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2019

<b>ACTIF</b> en milliers de CHF	Notes en annexe	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>55'683</b>	<b>45'339</b>
Disponibilités	1	38'796	24'601
Créances	2	2'680	7'044
Matériel en stock et prestations à facturer	3	11'995	11'018
Actifs transitoires	4	2'212	2'675
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>451'550</b>	<b>434'347</b>
Immobilisations corporelles		450'046	433'108
immobilisations corporelles bruts	5	630'919	608'822
amortissements cumulés		-252'538	-237'763
immobilisations en cours de construction		71'665	62'048
Immobilisations financières	6	1'504	1'240
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>507'232</b>	<b>479'686</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>		<b>455'133</b>	<b>430'308</b>
<b>Dettes à court terme</b>		<b>32'456</b>	<b>24'765</b>
Dettes bancaires	7	15'772	2'188
Autres dettes	8	11'618	17'512
Passifs transitoires	9	5'067	5'065
<b>Dettes à long terme</b>		<b>422'677</b>	<b>405'544</b>
Provisions à long terme	10	1'375	1'383
Emprunts hypothécaires et divers	11	112'865	103'837
Engagements de leasing		257	292
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	308'180	300'033
<b>Intérêts de tiers hors groupe</b>		<b>2'942</b>	<b>2'852</b>
<b>Fonds propres</b>		<b>49'157</b>	<b>46'526</b>
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		25'838	23'324
Résultat de l'exercice		2'631	2'515
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>507'232</b>	<b>479'686</b>

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

<b>PRODUITS</b> en milliers de CHF	Notes en annexe	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Produits de transport</b>		<b>18'898</b>	<b>17'815</b>
Transport par chemin de fer		15'648	14'553
Transport de marchandises		1	1
Transport par car		3'249	3'261
<b>Commissions sur voyages (agences de voyages)</b>		<b>506</b>	<b>494</b>
Vente de voyages		4'080	3'957
Achat de voyages		-3'574	-3'462
<b>Autres produits</b>		<b>28'117</b>	<b>29'311</b>
Prestations pour des tiers		14'308	14'592
Fermages et loyers		1'584	1'278
Exploitation de parkings		984	945
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		7'221	7'706
Produits divers		4'021	4'790
<b>Indemnisation pour les prestations de service public</b>		<b>40'376</b>	<b>39'992</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	14	<b>87'898</b>	<b>87'612</b>
<b>CHARGES</b>			
<b>Charges pour le personnel</b>		<b>44'617</b>	<b>42'490</b>
<b>Autre charges d'exploitation</b>		<b>22'660</b>	<b>24'713</b>
Dépenses générales		1'788	1'925
Impôts divers et taxes		1'594	1'573
Publicité et frais de vente		1'031	1'571
Assurances et dédommagements		686	690
Matériel et prestations de tiers		10'923	12'613
Fermages et loyers		1'757	2'407
Energies et matières de consommation		3'802	3'266
Frais de construction et de renouvellement non activables		1'079	671
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>67'277</b>	<b>67'203</b>
<b>Résultat avant amortissements, charges et produits financiers, et impôts</b>		<b>20'621</b>	<b>20'409</b>
Amortissements	5	-16'516	-16'037
Produits financiers		531	63
Frais financiers		-1'512	-1'746
<b>Résultat ordinaire avant impôts</b>		<b>3'124</b>	<b>2'689</b>
Charges extraordinaires ou uniques	15	-333	-2'417
Produits extraordinaires ou uniques	16	212	2'569
Charges hors périodes	17	20	-52
Produits hors période	18	-104	130
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)</b>		<b>2'919</b>	<b>2'919</b>
Impôts		-103	-129
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>2'816</b>	<b>2'790</b>
Part des minoritaires au résultat		-186	-275
<b>RÉSULTAT NET DU GROUPE</b>		<b>2'631</b>	<b>2'515</b>

# Tableau d'évolution des fonds propres consolidés du groupe MOB

au 31 décembre 2019

milliers de francs

	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
<b>État au 31.12.2017</b>	<b>20'688</b>	<b>9'260</b>	<b>14'064</b>	<b>44'011</b>	<b>2'671</b>	<b>46'682</b>
Mvts réserve infra selon AG		524	-524	0		0
Mvts réserve TRV selon AG		825	-825	0		0
Résultat consolidé		2'515		2'515	275	2'790
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
<b>État au 31.12.2018</b>	<b>20'688</b>	<b>13'124</b>	<b>12'714</b>	<b>46'526</b>	<b>2'852</b>	<b>49'377</b>
Mvts réserve infra selon AG		-331	331	0		0
Mvts réserve TRV selon AG		-1'059	1'059	0		0
Résultat consolidé		2'631		2'631	186	2'816
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
<b>État au 31.12.2019</b>	<b>20'688</b>	<b>14'365</b>	<b>14'104</b>	<b>49'157</b>	<b>2'942</b>	<b>52'099</b>

# Tableau de financement consolidé du groupe MOB

<b>Opérations d'exploitation</b> milliers de CHF	Notes en annexe	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Résultat d'exploitation général		2'817	2'495
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	16'516	16'037
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	0	2'774
Gain sur cessions d'immobilisations		-1	295
Variation des provisions		-8	-8
<b>Capacité d'autofinancement de l'exploitation</b>		<b>19'324</b>	<b>21'593</b>
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs transitoires		4'827	-2'113
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs transitoires		-5'892	-3'384
Variation des stocks		-977	-622
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>-2'042</b>	<b>-6'119</b>
<b>Flux de fonds provenant de l'exploitation</b>		<b>17'283</b>	<b>15'474</b>
<b>Opérations d'investissements</b>			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-36'188	-84'230
Cessions d'immobilisations corporelles		1'084	753
Acquisition immobilisations financières		-264	-60
<b>Flux de fonds relatifs aux investissements nets</b>		<b>-35'369</b>	<b>-83'537</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		9'798	41'619
Variation des autres emprunts à long terme		9'028	35'701
Diminution des dettes bancaires à court terme		13'584	-85
Variation des engagements de leasing		-35	292
Dividendes versés aux minoritaires		-95	-95
<b>Flux de fonds relatifs aux opérations de financement</b>		<b>32'281</b>	<b>77'432</b>
Variation des disponibilités		14'195	9'369
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		24'601	15'232
<b>Disponibilités au 31 décembre</b>	<b>1</b>	<b>38'796</b>	<b>24'601</b>

# Annexe aux comptes annuels consolidés du groupe MOB

## 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 2019 ont été approuvés le 13 mai 2020 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 663e 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	
	31.12.2019	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2018
Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux (MOB)				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux (VSA)	60.0	60.0	60.0	60.0
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux (GPMG)	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 2019 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 pour la maintenance ferroviaire sont valorisés sur la base du prix moyen pondéré d'acquisition. 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 maintenance inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles. Durant l'année 2019, un calcul a été implémenté dans notre système de gestion des stocks afin de préciser les abattements. Le tri des pièces a été entrepris cette même année. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique.

### 1.3.3 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	-
/ Infrastructure	de 1% à 3%
/ Bâtiments	2%
/ Installations	de 2.5% à 10%
/ Véhicules ferroviaires	de 3% à 5%
/ Véhicules routiers	de 8% à 20%
/ Ameublement de locaux	de 5% à 10%
/ 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).

### 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 prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires). La caisse étant en situation de sous-couverture (voir note 19), une cotisation d'assainissement est prélevée. 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. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics. Les collaborateurs de la société VSA sont assurés auprès de la caisse de prévoyance Hotela. Cette caisse n'est pas en situation de sous-couverture.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas de personnel.

### 1.3.7 Impôts

La société MOB, principale société du groupe, est une entreprise de transport concessionnaire, exonérée d'impôts sur le bénéfice et le capital pour ses activités ferroviaires, en vertu des dispositions fiscales fédérales et cantonales. Les autres sociétés et activités du groupe sont imposées sur le territoire vaudois selon les règles d'imposition des personnes morales en vigueur.

## 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.

<b>Note 1 – Disponibilités</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Banques comptes courants		18'706	12'465
Banques Art.56 LCF		5'319	8'366
Comptes postaux		494	391
Caisses des gares		471	489
Caisses		27	36
Titres		13'776	2'855
Compte courant MVR		2	0
<b>Total</b>		<b>38'796</b>	<b>24'601</b>

Les titres à court terme sont valorisés à leur valeur marchande (cours ou valeur estimée).

<b>Note 2 – Créances</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Résultant de ventes			
Sociétés proches		18	0
Tiers		968	3'078
Autres créances			
Sociétés proches		0	1'036
Tiers		1'919	3'178
Correction risque pertes (ducroire)		-225	-247
<b>Total</b>		<b>2'680</b>	<b>7'044</b>

<b>Note 3 – Matériel en stock et prestations à facturer</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Matériel de maintenance pour véhicules ferroviaires		10'188	9'612
Marchandises destinées à la vente		9	10
Matériel de maintenance pour les installations ferroviaires		1'682	1'285
Mazout et diesel		112	100
Prestations à facturer		5	11
<b>Total</b>		<b>11'995</b>	<b>11'018</b>

<b>Note 4 – Actifs transitoires</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Charges constatées d'avance		1'046	940
Assainissement caisse de pension payé d'avance (voir note 19)		361	811
Produits à recevoir		805	924
<b>Total</b>		<b>2'212</b>	<b>2'675</b>

## Note 5 – Immobilisations corporelles

KCHF	Terrains et constructions	Infrastructure ferroviaire et voie	Installations et équipements	Véhicules ferroviaires et routiers	Acomptes et immobilisations en cours de construction	Subventions	Total
<b>Valeur comptable nette au 1.1.2018</b>	<b>47'852</b>	<b>121'964</b>	<b>76'019</b>	<b>87'889</b>	<b>43'148</b>	<b>-8'064</b>	<b>368'807</b>
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
Situation au 1.1.2018	62'063	177'446	123'280	194'915	43'148	0	600'852
Entrées	0	0	0	630	83'600	0	84'230
Sorties	-745	0	-1'196	-11'235	-671	0	-13'847
Reclassifications	157	48'894	9'408	5'204	-64'029	0	-366
<b>Situation au 31.12.2018</b>	<b>61'475</b>	<b>226'340</b>	<b>131'492</b>	<b>189'515</b>	<b>62'048</b>	<b>0</b>	<b>670'870</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2018	-14'212	-55'482	-47'261	-107'026	0	-8'064	-232'045
Amortissements planifiés	-878	-3'663	-5'524	-5'972	0	0	-16'037
Amortissements non-planifiés	-150	0	0	-2'258	-366	0	-2'774
Sorties	667	0	1'196	11'230	0	0	13'093
Reclassifications	0	0	-366	0	366	0	0
<b>Situation au 31.12.2018</b>	<b>-14'573</b>	<b>-59'145</b>	<b>-51'954</b>	<b>-104'026</b>	<b>0</b>	<b>-8'064</b>	<b>-237'763</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2018</b>	<b>46'903</b>	<b>167'194</b>	<b>79'538</b>	<b>85'489</b>	<b>62'048</b>	<b>-8'064</b>	<b>433'108</b>
Valeur comptable nette au 1.1.2019	46'903	167'194	79'538	85'489	62'048	-8'064	433'108
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
Situation au 1.1.2019	61'475	226'340	131'492	189'515	62'048	0	670'870
Entrées	0	0	207	414	35'567	0	36'188
Sorties	-85	0	-20	-1'868	-1'079	0	-3'053
Reclassifications	223	13'538	5'319	4'369	-23'678	0	-229
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>61'613</b>	<b>239'878</b>	<b>136'998</b>	<b>192'430</b>	<b>72'858</b>	<b>0</b>	<b>703'777</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2019	-14'573	-59'145	-51'954	-104'026	0	-8'064	-237'763
Amortissements planifiés	-875	-4'213	-5'843	-5'585	0	0	-16'516
Amortissements non-planifiés	0	0	0	0	-1'422	0	-1'422
Sorties	85	0	20	1'864	0	0	1'969
Reclassifications	0	0	-229	0	229	0	0
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>-15'362</b>	<b>-63'359</b>	<b>-58'006</b>	<b>-107'747</b>	<b>-1'193</b>	<b>-8'064</b>	<b>-253'731</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2019</b>	<b>46'250</b>	<b>176'519</b>	<b>78'992</b>	<b>84'683</b>	<b>71'665</b>	<b>-8'064</b>	<b>450'046</b>

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 267 au 31 décembre 2019 (KCHF 295 à fin 2018). Il s'agit de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 257 (KCHF 292 à fin 2018).

Les contributions de financement à fonds perdus reçues dans le cadre de projets d'investissements sont présentées en tant qu'amortissement d'immobilisations en cours de construction. Lors de la mise en service, les fonds perdus sont reclassés en tant qu'amortissements.

<b>Note 6 – Immobilisations financières</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Prêt à Railtech SA		100	0
Titres et participations		1'144	980
Dépôts de garantie		10	10
Valeurs en portefeuille		250	250
<b>Total</b>		<b>1'504</b>	<b>1'240</b>

<b>Note 7 – Dettes bancaires à court terme</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Ce compte regroupe la part à court terme des prêts à long terme et les avances à terme fixe (note 11):			
CER hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		135	135
UBS Prêt «rame 5001»		144	144
BCV Prêt «voitures planchers bas Bs231-238»		241	241
Vaudoise prêt attelages automatiques		198	198
Postfinance prêt automotrices 9000		1'083	1'083
Postfinance prêt ZSI127		267	267
UBS prêt immeuble Château-d'Œx		120	120
Prêts privés (UBS) GPE		13'584	0
<b>Total</b>		<b>15'772</b>	<b>2'188</b>

<b>Note 8 – Autres dettes à court terme</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Résultant de ventes			
– Tiers		7'006	12'507
Autres dettes:			
– Pouvoirs publics actionnaires		897	3'187
– Sociétés proches (définition au point 3.7)		503	0
– Tiers		3'212	1'818
<b>Total</b>		<b>11'618</b>	<b>17'512</b>

<b>Note 9 – Passifs transitoires</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Produits constatés d'avance		2'057	2'242
Vacances et heures supplémentaires		1'746	1'807
Provision pour impôts		0	6
Charges à payer		1'127	906
Divers		137	103
<b>Total</b>		<b>5'067</b>	<b>5'065</b>

<b>Note 10 – Provisions</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'Œx Raiffeisen, part à long terme		675	682
<b>Total</b>		<b>1'375</b>	<b>1'383</b>

<b>Variation des provisions :</b>	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier		1'383	1'390
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
<b>Valeur au 31 décembre</b>		<b>1'375</b>	<b>1'383</b>

**Note 11 – Emprunts hypothécaires et autres à long terme**

KCHF	31.12.2019	31.12.2018
CER hypothèques Caisse d'Epargne Riviera	933	1'068
Poste, prêts cars	1'495	1'375
UBS prêt «rame 5001»	2'052	2'196
BCV prêt «voitures planchers bas Bs231-238»	5'740	5'981
Vaudoise prêt attelages automatiques	3'366	3'564
Retraites Populaires – prêt recapitalisation caisse pension	15'400	15'400
Postfinance prêt automobiles 9000	28'167	29'250
Postfinance prêt ZSI127	3'200	3'467
UBS prêt immeuble Château-d'Œx	3'640	3'760
Prêt privé (UBS) GPE 37.8 mio (2018-2052) tranche 1	37'775	37'775
Prêt privé (UBS) Flotte régionale 11.681 mio (2019-2039)	11'097	0
<b>Total</b>	<b>112'865</b>	<b>103'837</b>

Les intérêts des prêts finançant des projets en cours d'investissements du domaine ferroviaire sont traités comme intérêts intercalaires à charge du projet.

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	31.12.2019	31.12.2018
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables		
Confédération	196'549	187'505
Canton de Vaud	54'013	54'013
Canton de Berne	41'031	41'031
Canton de Fribourg	8'528	8'528
<b>sous-total</b>	<b>300'120</b>	<b>291'076</b>
Prêts pouvoirs publics remboursables		
Confédération	4'387	5'941
Canton de Vaud	2'331	3'191
Canton de Berne	1'820	2'506
Canton de Fribourg	289	374
<b>sous-total</b>	<b>8'827</b>	<b>12'013</b>
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56	130	130
<b>Total contributions d'investissements</b>	<b>309'077</b>	<b>303'219</b>
parts à court terme	-897	-3'187
<b>Total contributions d'investissements à long terme</b>	<b>308'180</b>	<b>300'033</b>

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 versées dans le cadre de projets d'investissements sont traitées comme des amortissements au moment de la mise en service. Elles ne figurent donc pas au bilan au titre de contributions d'investissements."

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 pouvoirs publics. 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.

**Note 13 – Capital-actions**

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

	KCHF		%	
	2019	2018	2019	2018
<b>Note 14 – Analyse sectorielle des produits</b>				
Indemnisation pouvoirs publics	40'376	39'992	45,9%	45.6%
Transport par chemin de fer	15'649	14'554	17,8%	16.6%
Prestations pour des tiers	14'308	14'592	16,3%	16.7%
Propres prestations pour investissements	7'221	7'706	8,2%	8.8%
Transport par car	3'249	3'261	3,7%	3.7%
Locations	1'584	1'278	1,8%	1.5%
Exploitation de parkings	984	945	1,1%	1.1%
Agences de voyages	506	494	0,6%	0.6%
Autres	4'021	4'790	4,6%	5.5%
<b>Total</b>	<b>87'898</b>	<b>87'612</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>Note 15 – Charges extraordinaires ou uniques</b>			
Pertes sur ventes d'actifs		1	0
Amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		0	2'408
Autres charges exceptionnelles ou uniques		354	69
Variation du croire		-22	-59
Perte sur débiteurs		0	-1
<b>Total</b>		<b>333</b>	<b>2'417</b>

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>Note 16 – Produits extraordinaires ou uniques</b>			
Produits sur ventes d'actifs		0	30
Produit sur amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		164	0
Produit de la vente d'actifs		22	2'536
Autres produits exceptionnels ou uniques		25	3
<b>Total</b>		<b>212</b>	<b>2'569</b>

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>Note 17 – Charges hors période</b>			
Commissions versées à Mobilis (différence de provision)		-20	-29
Autres charges hors période		0	82
<b>Total</b>		<b>-20</b>	<b>52</b>

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>Note 18 – Produits hors période</b>			
Dommages-intérêts, assurances		-199	155
Commissions versées à Mobilis (différence de provision)		-14	-45
Autres charges hors période		110	20
<b>Total</b>		<b>-104</b>	<b>130</b>

#### **Note 19 – Information sur les engagements de prévoyance**

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires), entité économique distincte. Jusqu'à fin 2017, bien qu'en amélioration constante, le taux de couverture de la caisse de pensions du MOB était toujours en situation de sous-couverture.

Profitant d'une bonne situation boursière à fin 2017, MOB a décidé de verser un montant de 2'000 KCHF en décembre 2017 pour obtenir enfin une couverture de plus de 100%, payant ainsi par avance ses contributions jusqu'à la fin de l'assainissement prévu, en 2020. Cette opération a provoqué une charge exceptionnelle en 2017 de 739 KCHF ainsi qu'un actif transitoire de 1'261 KCHF qui représente les montants d'assainissement 2018 à 2020 payés par avance. Ce transitoire se monte à 361 KCHF à fin 2019. A fin 2018, les mauvaises performances boursières ont ramené le taux de couverture à 94.1%. La cotisation d'assainissement des collaborateurs actifs a été réintroduite début 2019 pour assainir cette situation. Cette mesure ainsi que les performances boursières ont permis de remonter le taux à 100.44% au 31 décembre 2019.

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. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics.

Les collaborateurs de la société VSA sont assurés auprès de la caisse de prévoyance Hotela. Cette caisse n'est pas en situation de sous-couverture.

La société Garage-Parc Montreux Gare SA n'a pas de personnel.

### 3. AUTRES INFORMATIONS

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
<b>3.1</b> Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		50	450
<b>3.2</b> Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		453'834	438'817
<b>3.3</b> Dettes envers les institutions de prévoyance		49	42
<b>3.4</b> Engagements découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie - échéance 31.03.2024 (leasing) - échéance 31.12.2074 (droit de superficie)		311 3'387	26 3'448
<b>3.5 Actions propres détenues par le groupe</b> <i>nombre</i>		31.12.2019	31.12.2018
	au 1 <sup>er</sup> janvier	961	961
	acquisitions	190	0
	ventes	-190	0
	au 31 décembre	961	961

Les actions vendues l'ont été au prix de CHF 10.- (valeur nominale)

Les propres actions ne sont pas portées en diminution du capital-actions eu égard au montant non significatif.

### 3.6 Instruments financiers dérivés

Aucun engagement n'est à signaler.

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

Bilan : Voir notes 2, 6 et 8.

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

Actuellement, il ne s'agit que de:

> Transport Montreux-Vevey-Riviera SA

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

Les transactions avec ces parties liées comprises dans le compte d'exploitation sont:	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Produits de prestations pour des tiers		13'247	12'153
Produits financiers		0	-8
Charges financières		22	3
<b>Total</b>		<b>13'268</b>	<b>12'149</b>

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

	KCHF	31.12.2019	31.12.2018
Confédération		29'534	28'989
Canton de Vaud		6'098	6'232
Canton de Berne		3'683	3'690
Canton de Fribourg		1'062	1'080
<b>Total</b>		<b>40'376</b>	<b>39'992</b>

### 3.8 Événements postérieurs à la date de la clôture

La pandémie Covid19, qui s'est propagée à travers le monde début 2020 et qui a touché la Suisse début mars, a amené les gouvernements des pays impactés à prendre des mesures de lutte drastiques. Ces mesures ont provoqué une baisse importante et même l'arrêt de certaines de nos activités. La durée et les effets de cette pandémie ne sont pas encore connus au moment de la rédaction de ce rapport, et dès lors nous ne sommes pas en mesure d'en estimer l'impact chiffré. Toutes les mesures nécessaires sont mises en œuvre afin de garantir l'exploitation et la pérennité des sociétés (chômage partiel, réduction des dépenses, etc).

**Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de  
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 2019.

**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 2019 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 et aux statuts.



### Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note 3.8 de l'annexe aux comptes consacrée aux "Evénements postérieurs à la date de la clôture" qui décrit les conséquences du coronavirus. Ce point ne remet pas en cause l'opinion exprimée ci-dessus.

### 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'art. 728a al. 1 chiff. 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.

### MAZARS SA



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



Valentin Bovey  
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 13 mai 2020





## Impressum

Rédaction **MOB**

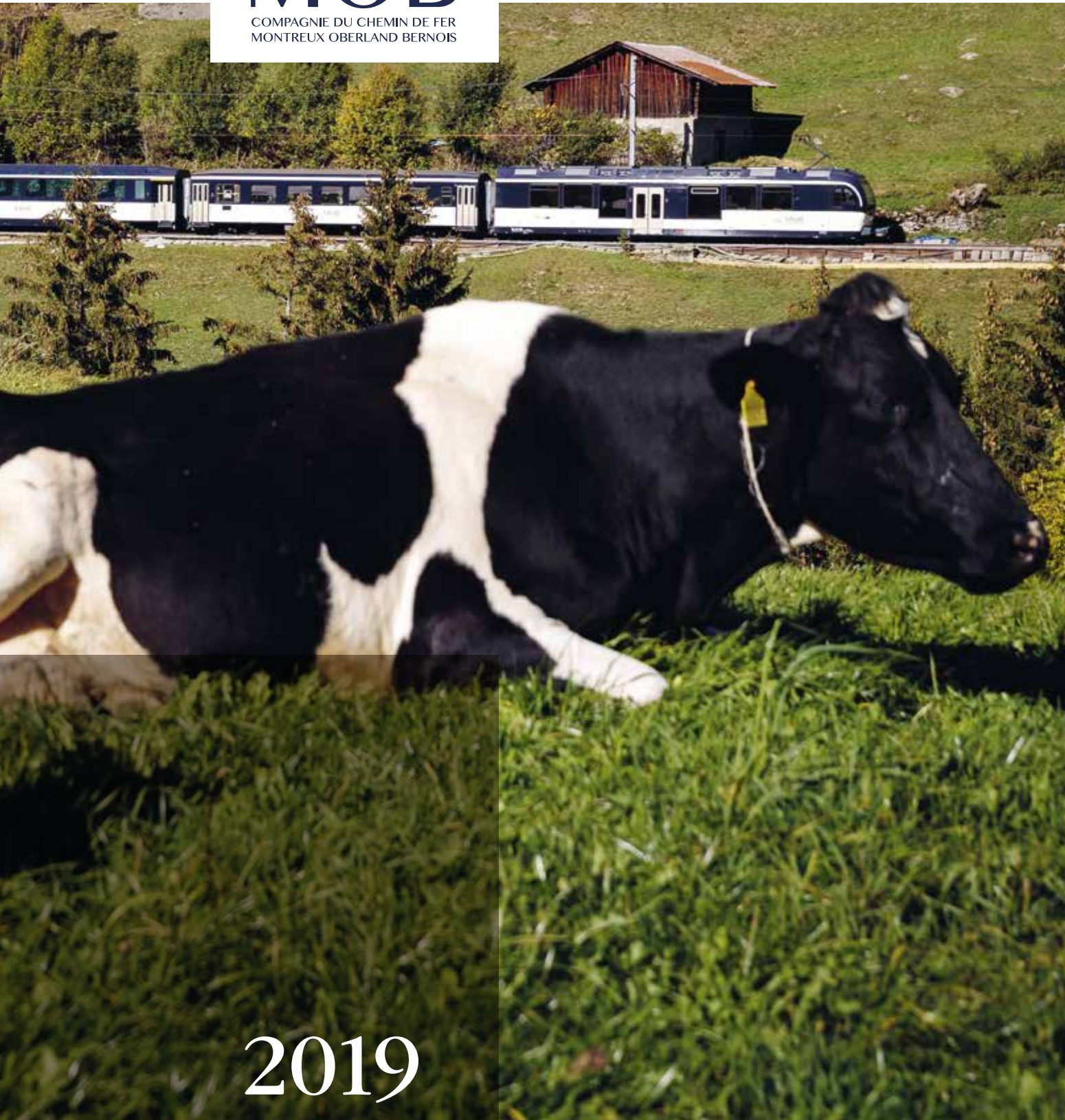
Graphisme **Actalis SA**

Impression **Artgraphic Cavin SA**

Crédits photographiques **Valentin Flauraud, Actalis SA**

# MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER  
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



# 2019

**MOB** Rue de la Gare 22 — CP 1426 — 1820 Montreux  
Tél. + 41 21 989 81 81 — Fax + 41 21 989 81 00 — [www.mob.ch](http://www.mob.ch)