



Rapport
de gestion
Partie financière

2020

Sommaire

04

Introduction

Comptes annuels

06

Bilan

07

Compte de résultat

08

Proposition relative
à l'emploi du résultat au bilan

09

Annexe aux comptes

14

Autres informations

16

Tableau des immobilisations du secteur Infrastructure

17

Compte des investissements du secteur Infrastructure

18

Rapport de l'organe de révision

Comptes consolidés

22

Bilan

23

Compte de résultat

24

Tableau d'évolution des fonds propres

25

Tableau de financement

26

Annexe aux comptes consolidés

36

Rapport de l'organe de révision

Introduction

Le Goldenpass Express, une opportunité

Nous étions prêts. Prêts à accueillir nos pendulaires, nos touristes, nos groupes provenant de Chine et d'ailleurs. Prêts à poursuivre sur la lancée de 2019. Après un bon début d'année, patatras, tout s'est subitement arrêté. Sur le plan financier, ce sont bien évidemment les recettes de transport qui furent les principales victimes du Covid. Après une très bonne année 2019, qui nous avait valu d'engranger 15,65 millions de francs, nous nous retrouvons à 8,99 millions. C'est peu dire que l'absence des touristes provenant des marchés lointains, en particulier d'Asie, s'est fait sentir. Cette différence de 6,66 millions de francs fut impossible à combler et cela, malgré les efforts consentis par tous les domaines de l'entreprise. Mis en place dès le début de la crise, le programme d'économies a permis de diminuer les charges de 1,65 million de francs. Cette situation inédite a montré à quel point notre entreprise doit composer avec des charges incompressibles. Il n'est en effet pas possible de redimensionner un outil de production comme le nôtre, surtout avec l'exigence, voulue par nos commanditaires, d'assurer en tout temps une offre de transport. Pour combler la perte occasionnée, il nous est demandé de dissoudre nos réserves. Pour le MOB, la totalité des 2,75 millions de francs de la réserve pour pertes futures trafic régional voyageurs sera utilisée. Le reste, de l'ordre de 1,25 million de francs, sera pris en charge par la Confédération et par les Cantons. Une aide salutaire, tout comme le prêt de 500'000 francs qui, au printemps, nous a permis de nous prémunir d'un éventuel souci de liquidités. Faut-il rappeler qu'en mai, les recettes ont chuté de 78% par rapport à l'année précédente? Du jamais vu. L'avenir n'est pas menacé, même si nous ne bénéficions plus de cette poire pour la soif que représentaient nos réserves. Il s'agira de piloter, d'anticiper, de décider. Et de faire du Goldenpass Express, qui sera lancé en 2022, une magnifique opportunité d'aborder le futur avec ambition et confiance.

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

INFRASTRUCTURE	KCHF	VOYAGEURS	KCHF
Travaux Gare Zweisimmen	25'933	Modernisation flotte hors GPX: Ast 151	1'136
Voie KM35.1-37.3 Borsalet-Flendruz / Renouvellement	3'420	Equipement du ZSI127 automotrices et locomotives	1'054
Digue LTO La Tine	1'225	Attelages auto et soufflets (33x, hors GPX)	660
LC gare Chamby / renforcement	800	Modernisation flotte hors GPX: Ast117	583
ZBMS Zweisimmen gare / Réalisation	600	Modernisation flotte hors GPX: Ge 4/4 8002	515
LC gare Schönried / renforcement	545	Modernisation flotte hors GPX: Ast116	460
ZBMS Halten gare / Réalisation	500	Modernisation flotte hors GPX: BD 205	355
Divers petits projets < 50'000 CHF	498	Divers petits projets < 50'000 Chf	218
Sous-Station Montbovon	469	Développement webshop	180
LC gare Les Cases / renforcement	450	Tour numérique ST-20Y	105
ZBMS La Tine gare / Réalisation	400	Modernisation flotte hors GPX: BD 204	80
Ren. Pont du Lanciau - Etude PAP et Génie civil	380	Machine Outil à commande numérique	63
Assainissement talus km 47 - SIA 41-53	350	Monitoring essieux	61
Renouvellement voie Flendruz-Rougemont	309	Modernisation flotte hors GPX: Ge 4/4 8004	56
Réalisation - PN Les Granges	273	Locaux personnel Zw, mobilier+équipements techniques	51
Renouvellement selles PI Hauptstrasse Gstaad (45.95-46.00)	229	Total Voyageurs	5'577
Renouvellement gare de Montbovon Inst. sécurité	201		
BAT610 Nouvelle halte Belmont	200	SERVICES GÉNÉRAUX	KCHF
LC liaisons transversales SAA-SAMO / renforcement	167	Agile (ERP)	168
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Ch. d'Œx	152	Renouvellement PC tablettes smartphone	75
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Halten	135	Mise à niveau infrastructure IT	41
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Les Avants	120	Appliance Base de données Oracle	38
Renouvellement gare de Montbovon Voie ferrée/AV	119	Étanchéité Terrasse GPC	36
Mât de serrage / tirefonneuse	112	Remplacement Firewall Montreux	31
LC liaisons transversales CHOEX-SAA / renf.	108	Outil évaluation annuelle du personnel	24
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Les Sciernes	104	Développement ProSinistre	15
Renouvellement gare Montbovon BT et Télécom	103	Total Services Généraux	427
Renouvellement fraiseuses Infrastructure	93		
Achat VW T6 avec grue I-O-VF	83	TOTAL MOB	44'459
Remplacement des serveurs caméras	82		
Achat véhicule multifonction neige	72		
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Saanenmöser	63		
Renouvellement revêtement gare Schoenried	57		
IS - Mise à niveau poste d'enclenchement Gstaad	52		
Achat Toyota Proace II I-O-EL CHOEX	51		
Total Infrastructure	38'455		

*
 LC: Ligne de contact
 PN: Passage à niveau
 IS: Installations de sécurité
 GPX: Goldenpass Express

Bilan MOB

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2020	31.12.2019
Actifs circulants		56'221'647	53'146'019
Disponibilités à vue	1	33'555'826	36'764'523
Créances résultant de ventes et prestations	2	774'548	835'838
Autres créances		5'139'917	1'427'488
envers des sociétés proches		957'439	0
envers des tiers		4'182'478	1'384'853
Stocks et prestations à facturer	3	12'130'130	11'984'055
Actifs de régularisation		4'621'225	2'134'115
Actifs immobilisés		494'779'403	443'314'619
Immobilisations financières		1'116'004	1'248'102
Immobilisations corporelles		395'948'010	370'401'483
Immobilisations		650'232'998	610'199'641
Amortissements		-254'284'987	-239'798'158
Investissements en cours		97'715'389	71'665'034
Objets en cours d'investissements		97'762'847	72'858'034
Subventions à fonds perdus pour en cours		-47'458	-1'193'000
TOTAL DE L'ACTIF		551'001'051	496'460'638
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		508'277'063	450'487'805
Fonds étrangers à court terme		29'288'661	30'495'562
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		17'878'536	8'235'115
Dettes financières à court terme		6'246'488	16'695'319
envers des sociétés du groupe		39'706	32'533
envers des sociétés proches		0	502'792
Dettes bancaires		6'204'282	16'157'494
Dépôts et garantie de tiers		2'500	2'500
Autres dettes envers des tiers		242'891	126'347
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursable sans intérêts	4	896'677	896'677
Passifs de régularisation		4'024'069	4'542'103
envers des tiers		4'024'069	4'542'103
Fonds étrangers à long terme		478'988'401	419'992'243
Dettes long terme envers des tiers		128'299'575	110'436'838
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires	4	349'321'117	308'180'196
Provisions à moyen et long terme		1'367'709	1'375'209
FONDS PROPRES		42'723'988	45'972'832
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		18'383'357	17'222'406
Réserve générale	6	842'530	791'530
Réserve pour pertes futures	6	15'214'433	14'104'482
Réserves affectées	6	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		3'653'061	8'062'857
Résultat reporté		6'901'906	5'933'528
Résultat de l'exercice		-3'248'844	2'129'328
TOTAL DU PASSIF		551'001'051	496'460'638

Compte de résultat

PRODUITS en francs	Note en annexe	2020	2019
Produits de transport		8'995'145	15'649'114
Voyageurs		8'994'235	15'647'665
Marchandises et poste		910	1'449
Indemnisation des pouvoirs publics	5	42'241'695	40'376'058
Autres produits d'exploitation		26'555'224	26'871'562
Prestations à des tiers		14'862'249	14'414'403
Opérations ventes secteur Voyageurs		933'213	3'452'101
Autres prestations de service et divers		1'553'135	477'601
Loyers		1'428'103	1'572'305
Prestations propres pour investissements		7'778'523	6'955'153
TOTAL DES PRODUITS		77'792'064	82'896'734
CHARGES			
Charges de personnel		44'064'407	42'703'145
Salaires payés		33'272'413	32'173'129
Prestations d'assurances		-1'107'099	-864'593
Charges sociales et autres charges		8'909'731	8'687'815
Prestations de travail de tiers		2'989'362	2'706'793
Autres charges		17'738'794	19'347'414
Matières/marchandises/services		1'869'381	3'149'545
Exploitation des installations		5'281'172	4'953'865
Exploitation des véhicules		3'948'517	3'842'732
Autres charges d'exploitation		6'639'724	7'401'273
Assurances et indemnités versées		527'135	551'793
Droits, taxes, impôts indirects		1'497'698	1'582'974
Energie et évacuation des déchets		2'387'106	2'606'342
Administration et informatique		1'692'724	1'700'858
Publicité		535'061	959'305
TOTAL DES CHARGES		61'803'202	62'050'559
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts		15'988'862	20'846'175
Amortissements et non-activables		-18'930'063	-17'183'469
Amortissements		-17'492'465	-16'104'427
Non-activables		-1'437'599	-1'079'042
Charges et produits financiers		-1'226'156	-1'196'967
Charges financières		-1'419'848	-1'424'445
Produits financiers		193'691	227'478
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (+ = bénéfice)		-4'167'357	2'465'739

Annexe aux comptes

PROFITS ET PERTES (charges en -, produits en +)	Note en annexe	2020	2019
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS		-4'167'357	2'465'739
Résultat hors exploitation	7	74	-
Produits hors exploitation		74	-
Résultat exceptionnel ou unique	7	871'495	-240'605
Charges exceptionnelles ou uniques		-510'076	-288'145
Produits exceptionnels ou uniques		1'381'571	47'539
Résultat hors période	7	46'019	-93'409
Charges hors période		5'434	20'187
Produits hors période		40'585	-113'595
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)		-3'249'769	2'131'725
Impôts sur bénéfice et capital	8	925	-2'397
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)		-3'248'844	2'129'328

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

	2020	2019
Bénéfice reporté	6'901'906	5'933'528
Résultat de l'exercice	-3'248'844	2'129'328
Solde à disposition de l'AG des actionnaires	3'653'061	8'062'857

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

	Minimum légal	Proposé	Proposé
Réserve générale (CO art 671)	-18'330	-18'330	-51'000
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art 67)	0	764'938	-636'252
Réserve pour pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	0	2'752'064	-473'699
Report à nouveau		7'151'734	6'901'906

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:

CRÉANCES

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

STOCKS

Les stocks 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. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique.

Les pièces achetées par l'exploitation et réintroduites dans le stock Infrastructure IO-EL en 2019 et 2020 n'ont pas été valorisées.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

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	-
/ Infrastructure	1% à 3%
/ 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).

Conformément à l'OCEC (art.11), les contributions de financements à fonds perdu pour des investissements sont comptabilisées en tant qu'amortissement unique, de manière à ce qu'aucune correction de valeur avec incidence sur le compte de résultat ne puisse être effectuée sur cette partie de l'investissement.

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 2020, l'objectif a été atteint avec un taux de couverture de 103.6%. La cotisation d'assainissement des collaborateurs actifs, qui avait été réintroduite début 2019 a ainsi pu être supprimée à fin 2020.

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.

Le prêt de 15.4 millions CHF contracté en 2010 au moment de la recapitalisation de la caisse de pension a été renouvelé au 1^{er} janvier 2021 pour une durée de 7 ans avec échéance au plus tard le 31 décembre 2027. Aucun remboursement n'est actuellement en cours.

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 (liquidé en 2020)

La Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA 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. MVR est ainsi considérée comme une société proche.

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat en francs	2020	2019
1. Disponibilités à vue	33'555'826	36'764'523
Comptes courants	19'041'154	23'471'608
Titres	14'514'672	13'292'915
2. Créances résultant de ventes et prestations	774'548	835'838
Créances résultant de ventes et prestations	788'048	880'558
Correction pour risque de pertes	-13'500	-44'720
3. Stocks et prestations à facturer		
Valeurs brutes	16'499'095	14'786'202
Corrections de valeurs	-4'469'024	-2'806'747
Prestations à facturer	100'059	4'600
Valeurs au bilan	12'130'130	11'984'055
Variation des stocks	50'616	983'839
variations liées à l'exploitation	78'961	305'980
introduction de stocks d'exploitation Infrastructure IO-EL non inventoriés	1'077'719	677'859
abattements sur les pièces Infrastructure IO-EL réintroduites (non-valorisées)	-1'106'064	0
4. Contributions d'investissement des pouvoirs publics	350'217'794	309'076'873
dettes envers la Confédération	241'054'981	200'936'193
- prêts en remboursement*	3'958'000	4'387'134
- prêts conditionnellement remboursables	237'096'981	196'549'059
dettes envers le Canton de Vaud	57'534'140	56'343'329
- prêts en remboursement*	2'083'197	2'330'586
- prêts conditionnellement remboursables	55'450'943	54'012'743
dettes envers le Canton de Berne	42'659'795	42'850'885
- prêts en remboursement*	1'629'160	1'820'250
- prêts conditionnellement remboursables	41'030'635	41'030'635
dettes envers le Canton de Fribourg	8'838'876	8'816'463
- prêts en remboursement*	259'536	288'598
- prêts conditionnellement remboursables	8'579'340	8'527'865
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56 (secteur Voyageurs)	130'003	130'003
* dont parts dues à court terme	896'677	896'677
- envers la Confédération	429'134	429'134
- envers le Canton de Vaud	247'389	247'389
- envers le Canton de Berne	191'092	191'092
- envers le Canton de Fribourg	29'062	29'062
5. Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat	43'491'005	40'376'058
De la Confédération	32'497'914	29'533'642
- pour l'exploitation du transport de voyageurs	11'200'195	10'858'288
- pour l'exploitation de l'infrastructure	7'536'769	8'120'406
- pour l'amortissement de l'infrastructure	12'511'640	10'554'948
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie Covid-19 (provision)	1'249'310	0
Du canton de Vaud pour l'exploitation du transport de voyageurs	6'118'545	6'097'600
Du canton de Berne pour l'exploitation du transport de voyageurs	3'797'677	3'682'621
Du canton de Fribourg pour l'exploitation du transport de voyageurs	1'076'869	1'062'195

2020 2019

6. Mouvements des réserves

Réserve générale	Solde au 1.1	791'530	733'930
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		51'000	57'600
Solde au 31.12		842'530	791'530
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art.67)	Solde au 1.1	11'826'116	11'494'619
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		636'252	331'497
Solde au 31.12		12'462'368	11'826'116
Réserve pour pertes futures TRV (LTV art.36)	Solde au 1.1	2'278'366	1'219'757
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		473'699	1'058'609
Solde au 31.12		2'752'065	2'278'366
Réserve affectée aux amortissements hors ch.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

7. Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat

Les charges sont présentées en négatif.

Résultat hors exploitation	74	-
Produits hors exploitation	74	-
Résultat exceptionnel ou unique	871'495	-240'605
Charges exceptionnelles ou uniques	-510'076	-288'145
Charges except: amort et corr. except. de valeurs	-438'376	-
Charges except: ventes d'actifs immobilisés	-35'895	-
Du croire, provision pertes sur débiteurs	24'403	50'900
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-60'209	-339'045
Produits exceptionnels ou uniques	1'381'571	47'539
Produits except: ventes d'actifs immobilisés	54'339	22'199
Produits except: subventions	1'249'310	-
Autres prod. exceptionnels ou uniques	77'922	25'340
Résultat hors période	46'019	-93'409
Charges hors période	5'434	20'187
Charges hors période: Mobilis	7'731	20'287
Autres charges hors période	-2'297	-100
Produits hors période	40'585	-113'595
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances	58'846	-198'922
Prod. hors période: Mobilis	-43'906	-14'176
Autres produits hors période	25'645	99'503

8. Impôts sur bénéfice et capital

	925	-2397
Impôts directs sur bénéfice	925	-2'397
Impôts directs sur le capital	-	-

		2020	2019
9. Actions propres détenues au 31 décembre		Nombre	Nombre
- par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA	Etat au 1.1	915	915
	Achats	0	190
	Ventes	0	-190
	Etat au 31.12	915	915
- par Voyages et Services automobiles MOB SA		46	46

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

10. Engagements conditionnels en faveur de tiers		50'000	50'000
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage		50'000	50'000
11. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie		501'663'399	450'066'517
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.		493'663'399	442'066'517
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires		8'000'000	8'000'000
12. Dettes envers des institutions de prévoyance		0	28'165

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

13. Valeurs d'assurances		446'444'292	446'744'292
Bâtiments		74'005'852	74'005'852
Matériel roulant		187'068'840	187'368'840
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

14. Participations directes	% d'intérêt		% de contrôle	
	2020	2019	2020	2019
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-Vevy-Riviera SA, Montreux	19,9%	19,9%	19,9%	19,9%
Golden Pass SA, Montreux, liquidé en 2020		100,0%		100,0%

15. Actionnaires détenant plus de 3 % du capital-actions		2020	2019
- Confédération Suisse		43,1%	43,1%
- Canton de Berne		18,8%	18,8%
- Canton de Vaud		17,4%	17,4%
- Rolly Fly SA Holding		7,9%	7,8%
- Commune de Montreux		3,7%	3,7%
- Canton de Fribourg		3,1%	3,1%

16. Indemnités et prêts alloués 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):

2020 (recettes en +)	indemnités selon conventions	Demande de correction OFT (sans avenant)	Reclass. indemn.-prêts (selon demande OFT)	transitoires indemnités année précédente	année suivante	montants en comptabilité
CH indemnités d'exploitation	7'536'769	-	-	-	-	7'536'769
Tronçon Montreux-Zweisimmen	6'834'823	-	-	-	-	6'834'823
Tronçon Zweisimmen-Lenk	701'946	-	-	-	-	701'946
CH indemnités d'amortissement	11'037'000	-	1 476'879	-647'023	644'785	12'511'640
Tronçon Montreux-Zweisimmen	9'844'000	-	1'548'731	-730'287	615'848	11'278'292
Tronçon Zweisimmen-Lenk	1'193'000	-	-71'853	83'264	28'937	1'233'348
TVA sur indemnités	-631'508	-	-50 214	-	-	-681'722
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-567'080	-	-52 657	-	-	-624'877
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-64'428	-	2 443	-	-	-60'684
CH Prêts conditionnellement remboursables	44'286'300	-2'261'500	-1'476'879	-	-	40'547'921
Tronçon Montreux-Zweisimmen	17'534'000	-2'010'350	-1'548'731	-	-	13'974'919
Tronçon Zweisimmen-Lenk	2'190'500	-251'150	71'853	-	-	2'011'202
Gare de Zweisimmen	24'561'800	-	-	-	-	24'561'800
Total des indemnités et prêts infrastructure	62'228'561	-2'261'500	-50'214	-647'023	644'785	59'914'609
Contributions d'invest. CH (ind. amort + prêt)	55'323'300	-2'261'500	-	-647'023	644'785	53'059'562

17. 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.

18. Pandémie Covid-19

Diminution des recettes de transport

Les restrictions de circulation et la baisse du tourisme occasionnées par la pandémie ont provoqué des pertes de recettes de transport importantes. Des mesures de soutien en faveur du transport public de voyageurs ont été décidées par le Parlement suisse et retiennent la couverture des déficits survenus en 2020. La réserve spéciale constituée conformément à l'art. 36 al.2 LTV n'étant pas suffisante pour absorber la perte 2020, une couverture du déficit de CHF 1'249'310, soit le montant de la perte excédant la réserve spéciale disponible au 1^{er} janvier 2020, a ainsi été portée dans les comptes à fin 2020, en accord avec l'Office fédéral des transports (OFT).

Charges du personnel

Pour l'exercice 2020, la société peut prétendre à des indemnités de réduction de l'horaire de travail (RHT) en lien avec l'ordonnance COVID assurance chômage datée du 20 mars 2020 et modifiée ultérieurement. Les démarches étant toujours en cours à fin 2020, des indemnités à recevoir ont été considérées dans les comptes à fin 2020 à hauteur de CHF 349'575.-. Ce montant est présenté en diminution des charges de personnel.

Crédit Covid-19

La société a contracté un crédit COVID-19 de CHF 500'000 garanti par un cautionnement solidaire au sens de l'art. 3 OCas-COVID-19. Les conditions de ce crédit (utilisation des fonds, durée et amortissement, taux d'intérêt) sont fixées aux articles 2 à 4 de la Loi fédérale sur les cautionnements solidaires liés au COVID-19 (LCas-COVID-19) du 18 décembre 2020.

Cette loi fixe le délai d'amortissement à 8 ans (2028). Le taux d'intérêt est de 0%. Ce taux sera revu au 31 mars de chaque année. S'agissant d'aides destinées à garantir l'exploitation, l'art. 2 LCas-COVID-19 exclut pendant la durée du cautionnement certaines opérations en matière de prêts, de capitaux et de distribution des bénéfices.

19. Evénements postérieurs à la date de la clôture

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

Autres informations

Bilan 2020 par secteur en francs

ACTIFS	Direction et services généraux	Voyageurs	Infrastructure
Actifs circulants	12'719'560	26'908'801	16'593'286
Disponibilités à vue	3'622'905	18'167'312	11'765'609
Créances résultant de ventes et prestations	101'623	564'271	108'654
Autres créances	8'531'140	-4'433'180	1'041'956
Comptes courants MOB-MOB (interne)	7'402'400	-3'964'332	-3'438'067
envers des sociétés proches	372'910	-122'920	707'449
envers des tiers	755'831	-345'927	3'772'574
Stocks et prestations à facturer	25'130	10'251'090	1'853'910
Actifs de régularisation	438'761	2'359'308	1'823'156
Actifs immobilisés	19'585'276	132'569'835	342'624'293
Immobilisations financières	866'004	250'000	0
Immobilisations corporelles	18'463'476	72'797'005	304'687'530
Immobilisations	30'337'197	180'537'497	439'358'303
Amortissements	-11'873'722	-107'740'493	-134'670'773
Investissements en cours	255'796	59'522'830	37'936'763
Objets en cours d'investissements	255'796	59'522'830	37'984'220
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	-47'458
TOTAL DE L'ACTIF	32'304'836	159'478'636	359'217'579
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS	11'215'419	138'445'434	358'616'209
Fonds étrangers à court terme	4'019'456	12'192'477	13'076'728
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	631'677	5'154'397	12'092'462
Dettes financières à court terme	2'643'376	3'565'381	37'732
envers des sociétés du groupe	-622	21'820	18'508
dettes bancaires	2'643'997	3'541'061	19'224
Dépôts et garanties de tiers	0	2'500	0
Autres dettes envers des tiers	242'891	0	0
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursable sans intérêts	14'894	881'783	0
Passifs de régularisation	486'619	2'590'916	946'534
envers des tiers	486'619	2'590'916	946'534
Fonds étrangers à long terme	7'195'963	126'252'957	345'539'481
Dettes long terme envers des tiers	4'920'000	119'379'575	4'000'000
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires	908'254	6'873'382	341'539'481
Provisions à moyen et long terme	1'367'709	0	0
FONDS PROPRES	21'089'417	21'033'201	601'370
Capital-actions	20'687'570	0	0
Réserves	2'978'534	2'937'255	12'467'568
Réserve générale	652'140	185'190	5'200
Réserve pour pertes futures	0	2'752'065	12'462'368
Réserves affectées	2'326'394	0	0
Bénéfice/perte résultant du bilan	3'584'808	833'191	-764'938
Résultat reporté	3'295'600	3'508'081	98'225
Résultat de l'exercice	289'209	-2'674'890	-863'163
Compensation secteurs	-6'161'495	17'262'755	-11'101'260
TOTAL DU PASSIF	32 304 836	159 478 636	359 217 579

Compte de résultat 2020 par secteur en francs

PRODUITS	Direction et services généraux	Voyageurs	Infrastructure
Produits de transport	0	8'995'145	0
Voyageurs	0	8'994'235	0
Marchandises et poste	0	910	0
Indemnisation des pouvoirs publics	0	22'193'286	20'048'409
Autres produits d'exploitation	3'837'475	11'688'556	11'029'193
Prestations à des tiers	2'577'140	7'090'074	5'195'035
Opérations ventes secteur voyageurs	30'453	902'760	0
Autres prestations de service et divers	284'320	739'864	528'951
Loyers	695'345	4'495	728'262
Prestations propres pour investissements	250'217	2'951'362	4'576'944
TOTAL DES PRODUITS	3'837'475	42'876'987	31'077'602
CHARGES			
Charges de personnel	5'491'554	24'540'292	14'032'560
Salaires payés	3'938'453	19'784'700	9'549'261
Prestations d'assurances	-14'491	-783'010	-309'598
Charges sociales et autres charges	1'567'593	4'860'556	2'481'582
Prestations de travail de tiers	0	678'046	2'311'316
Autres charges	1'694'446	7'981'224	8'063'125
Matières/marchandises/services	15'205	1'550'024	304'152
Exploitation des installations	290'044	1'023'262	3'967'866
Exploitation des véhicules	3'958	3'776'478	168'081
Autres charges d'exploitation	1'385'238	1'631'459	3'623'027
Assurances et indemnités versées	87'636	189'488	250'010
Droits, taxes, impôts indirects	7'054	759'247	731'398
Energie et évacuation des déchets	128'961	97'226	2'160'920
Administration et informatique	628'743	583'282	480'699
Publicité	532'845	2'216	0
TOTAL DES CHARGES	7'186'000	32'521'516	22'095'685
Prestations internes MOB-MOB (total = 0)	-4'703'671	7'460'020	-2'756'350
Accès au réseau	0	4'627'026	-4'627'026
Autres prestations internes	-4'703'671	2'832'994	1'870'677
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	1'355'146	2'895'450	11'738'266
Amortissements et non-activables	-971'813	-5'672'295	-12'285'955
Amortissements	-970'449	-5'373'582	-11'148'434
Non-activables	-1'364	-298'713	-1'137'521
Charges et produits financiers	-25'015	-1'093'874	-107'267
Charges financières	-142'636	-1'167'943	-109'268
Produits financiers	117'621	74'070	2'001
Résultat ordinaire avant impôt	358'318	-3'870'719	-654'956
Résultat hors exploitation	74	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	-90'218	1'212'770	-251'057
Résultat hors période	20'110	-16'941	42'850
Résultat de l'exercice (avant impôts)	288'284	-2'674'890	-863'163
Impôts sur bénéfice et capital	925	0	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)	289'209	-2'674'890	-863'163
Résultat indemnisé*	0	-2'752'064	-863'163
Résultat non indemnisé	289'209	77'174	0

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 (LCdF art 67).

Tableau des immobilisations du secteur Infrastructure

Classes d'investissements	Coût acquisition 31.12.19	Ajout dans la période	Cession dans la période	Coût acquisition 31.12.20	Amortissements 31.12.19	Amortissements dans la période	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.20	Valeur comptable 31.12.19	Valeur comptable 31.12.20
1. Ouvrages d'art	98 015 847	5 916 366	-	103 932 213	-24 736 235	-2 403 017	-	-27 139 252	73 279 612	76 792 961
1.01 110 Ouvrages d'art : ponts, viaducs, ponceaux	25 083 803	4 341 366	-	29 425 169	-5 516 635	-419 340	-	-5 937 975	19 965 168	23 487 194
1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	41 892 655	-	-	41 892 655	-16 793 634	-411 510	-	-17 205 144	25 099 022	24 687 512
1.03 152 Ouvrages d'art : ouvrages de soutènement	6 477 881	-	-	6 477 881	-477 817	-99 300	-	-577 117	6 000 064	5 900 764
1.04 155 Ouvrages d'art : ouvrages de protection	4 369 389	1 575 000	-	5 944 389	-1 428 489	-1 170 947	-	-2 599 436	2 940 900	3 344 953
1.05 153 Ouvrages d'art : galeries	20 192 119	-	-	20 192 119	-517 660	-301 920	-	-819 580	19 674 459	19 372 539
2. Voie et terrains	118 750 836	13 638 060	-1 132 394	131 156 502	-33 944 276	-3 156 628	1 132 394	-35 968 510	84 806 569	95 148 991
2.01 210 Voie : rails, crémallière, traverses, ballast	87 793 732	12 627 659	-1 132 394	99 288 897	-27 736 403	-2 733 467	1 132 394	-29 337 476	60 057 329	69 951 421
2.02 220 Voie : appareils de voie, superstructure	-	861 701	-	861 701	-	-39 495	-	-39 495	-	822 206
2.03 251 Voie : infra sol fondation	28 316 108	-	-	28 316 108	-6 207 874	-383 666	-	-6 591 540	22 108 234	21 724 568
2.51 053 Terrains	2 640 996	48 800	-	2 689 796	-	-	-	-	2 640 996	2 689 796
3. Installations courant traction	63 546 857	6 005 822	-	69 552 679	-21 478 272	-1 804 980	-	-23 283 251	42 068 585	46 269 428
3.01 310 Courant traction : ligne de contact	44 808 826	5 536 922	-	50 345 748	-15 433 593	-1 346 318	-	-16 779 910	29 375 233	33 565 838
3.02 352 Courant traction : sous-stations	18 738 031	468 900	-	19 206 931	-6 044 679	-458 662	-	-6 503 341	12 693 352	12 703 590
4. Installations de sécurité	41 644 046	8 245 092	-200 648	49 688 490	-16 470 662	-1 971 615	200 648	-18 241 629	25 173 384	31 146 961
4.01 410 IS : Postes enclenchement	4 455 000	6 377 092	-	10 832 092	-537 980	-514 849	-	-1 052 829	3 917 020	9 779 263
4.02 451 IS : Contrôle marche des trains	-	1 500 000	-	1 500 000	-	-10 834	-	-10 834	-	1 489 166
4.03 455 IS : passage à niveau (hors voie)	17 962 962	290 000	-	18 252 962	-6 654 855	-642 218	-	-7 297 073	11 308 107	10 955 889
4.04 410 IS : Tech. commande, serveurs, API	19 226 084	78 000	-200 648	19 103 436	-9 277 828	-803 714	200 648	-9 880 894	9 948 256	9 222 542
5. Installations télécom et basse tension	15 444 048	260 966	-	15 705 014	-7 808 238	-1 101 649	-	-8 909 887	7 635 810	6 795 127
5.01 559 IT BT TT : Câbles et tracé, inst. BT TT	4 340 863	-	-	4 340 863	-3 014 783	-228 340	-	-3 243 123	1 326 080	1 097 740
5.02 551 IT BT TT : Télécom, réseau, serveurs	1 545 185	-	-	1 545 185	-582 806	-82 100	-	-664 906	962 379	880 279
5.03 510 IT BT TT : Alimentations, éclairage, alarme	1 350 000	178 966	-	1 528 966	-139 541	-72 276	-	-211 817	1 210 459	1 317 149
5.04 551 IT BT TT : CE, régulation du trafic	8 208 000	82 000	-	8 290 000	-4 071 108	-718 933	-	-4 790 041	4 136 892	3 499 959
6. Installations d'accueil	41 793 838	3 799 829	-17 168	45 576 299	-9 700 028	-805 434	17 168	-10 488 234	32 093 810	35 088 005
6.01 051 Accueil : bâtiment exploit, gares	16 579 541	2 186 927	-	18 766 468	-5 131 723	-378 265	-	-5 509 988	11 447 817	13 256 479
6.02 610 Accueil : installations ext, quais	24 468 297	1 515 702	-17 168	25 966 831	-4 384 847	-382 546	17 168	-4 750 225	20 083 450	21 216 606
6.03 699 Accueil : mobilier et équipements d'accueil	746 000	-	-	746 000	-183 458	-44 300	-	-227 758	562 542	518 242
6.04 652 Accueil : espaces publics	-	97 000	-	97 000	-	-323	-	-323	-	96 677
7. Véhicules	20 078 462	293 000	-138 000	20 233 462	-7 683 251	-829 840	138 000	-8 375 091	12 395 211	11 858 371
7.01 710 Véhicules : ferroviaires de service	18 362 453	-	-	18 362 453	-6 232 192	-686 390	-	-6 918 582	12 130 261	11 443 871
7.02 751 Véhicules : routiers	1 716 009	293 000	-138 000	1 871 009	-1 451 060	-143 450	138 000	-1 456 510	264 949	414 499
8. Moyens d'exploitation	3 169 645	396 000	-52 000	3 513 645	-1 859 652	-457 206	52 000	-2 264 858	1 309 993	1 248 787
8.02 899 Exploit : Systèmes mesure, diagnostic	-	50 000	-	50 000	-	-5 000	-	-5 000	-	45 000
8.03 799 Exploit : Equip. Entretien, machines	1 466 645	267 000	-40 000	1 693 645	-826 277	-128 083	40 000	-914 360	640 368	779 285
8.04 899 Exploit : systèmes prod. Informatique	1 252 000	-	-	1 252 000	-781 866	-247 400	-	-1 029 266	470 134	222 734
8.05 899 Exploit : outillage et équip postes de travail	173 000	79 000	-12 000	240 000	-128 650	-48 923	12 000	-165 573	44 350	74 427
8.07 899 Exploit : Mobilier bureau et aménagements	278 000	-	-	278 000	-122 858	-27 800	-	-150 658	155 142	127 342
TOTAL	402 443 578	38 454 935	-1 540 210	439 358 303	-123 860 614	-12 530 368	1 540 210	-134 670 773	278 762 964	304 687 530

16

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	
1. Ouvrages d'art	8 258 321	492 448	370 794	863 242	3 961 366	-236 119	-5 916 366	6 930 444
1.01 110 Ouvrages d'art : ponts, viaducs, ponceaux	4 708 864	-1 848 336	40 489	-1 807 847	3 961 366	-	-4 341 366	2 521 017
1.02 120 Ouvrages d'art : tunnels	1 440 559	511 740	181 472	693 213	-	-228 118	-	1 905 654
1.03 152 Ouvrages d'art : ouvrages de soutènement	1 404 605	1 186 988	44 497	1 231 485	-	-241	-1 575 000	1 060 849
1.04 155 Ouvrages d'art : ouvrages de protection	704 293	642 055	104 336	746 391	-	-7 760	-	1 442 924
1.05 153 Ouvrages d'art : galeries	951 585	30 293 911	2 065 646	32 359 558	-16 472 275	-82 967	-13 538 061	3 217 839
2.01 210 Voie : rails, crémallières, traverses, ballast	215 822	2 573 710	1 788 014	4 361 724	8 550 559	-16 303	-12 627 559	484 242
2.02 220 Voie : appareils de voie, superstructure	-	455 642	191 848	647 490	861 701	-	-861 701	647 490
2.03 251 Voie : infra sol fondation	706 004	1 200 073	85 104	1 285 178	-	-	-	1 991 182
2.05 252 Voie : Passage à niveau	29 759	45 714	-	45 714	-	-	-	45 714
2.51 053 Terrains	2 081 684	3 320 408	447 014	3 777 452	3 430 922	7 425	-6 005 822	3 276 981
3.01 310 Courant traction : ligne de contact	1 461 293	2 884 372	332 784	3 217 156	3 430 922	-5 711	-5 536 922	2 566 738
3.02 352 Courant traction : sous-stations	620 291	446 036	114 230	560 266	-	-1 415	-468 900	710 242
4. Installations de sécurité	4 258 522	9 275 922	624 874	9 909 796	5 501 182	-221 999	-8 245 092	11 193 419
4.01 410 IS : Postes enclenchement	1 484 827	1 096 854	80 058	1 176 912	5 549 992	-2 667	-6 377 092	1 831 972
4.02 451 IS : Contrôle marche des trains	1 004 742	2 376 020	259 203	2 635 222	-	-	-1 500 000	2 139 964
4.03 455 IS : passage à niveau (hors voie)	1 614 042	502 606	27 335	529 942	-	-172 088	-290 000	1 681 896
4.04 410 IS : Tech. commande, serveurs, API	154 910	5 300 442	258 278	5 558 721	-48 800	-47 244	-78 000	5 539 586
5. Installations télécom et basse tension	577 391	3 134 645	224 850	3 359 495	76 166	-350 929	-260 966	3 401 257
5.01 559 IT BT TT : Câbles et tracé, inst. BT TT	150 922	2 692 754	99 714	2 792 468	-	-150 995	-	2 792 395
5.02 551 IT BT TT : Télécom, réseau, serveurs	-	126 021	16 928	142 949	-	-	-	142 949
5.03 510 IT BT TT : Alimentations, éclairage, alarme	244 672	301 074	81 774	382 848	76 166	-110 277	-178 966	414 443
5.04 551 IT BT TT : CE, régulation du trafic	181 797	14 796	26 434	41 230	-	-89 557	-82 000	51 470
6. Installations d'accueil	627 202	1 288 714	95 429	1 364 140	3 502 629	-18 665	-3 799 629	1 676 678
6.01 051 Accueil : bâtiment exploit, gares	144 447	924 481	28 877	953 358	1 986 927	-17 071	-2 186 927	880 733
6.02 610 Accueil : installations ext, quais	482 756	248 606	63 583	312 189	1 515 702	-	-1 515 702	794 945
6.04 652 Accueil : espaces publics	-	95 625	2 969	98 593	-	-	-	-
7. Véhicules	332 995	241 461	110 807	352 269	-	-1 593	-293 000	390 681
7.01 710 Véhicules : ferroviaires de service	237 819	42 055	110 807	152 862	-	-	-	390 681
7.02 751 Véhicules : routiers	95 176	199 407	-	199 407	-	-1 583	-293 000	-
8. Moyens d'exploitation	235 225	507 131	49 821	556 952	-	-136 707	-396 000	259 470
8.02 899 Exploit : Systèmes mesure, diagnostic	30 815	99 042	29 517	128 559	-	-	-50 000	109 374
8.03 799 Exploit : Equip. Entretien, machines	40 089	265 411	-	285 411	-	-1 698	-267 000	36 801
8.04 899 Exploit : systèmes prod. Informatique	87 994	26 250	20 196	46 446	-	-134 440	-	-
8.05 899 Exploit : outillage et équip postes de travail	69 768	9 800	-	9 800	-	-568	-79 000	-
8.07 899 Exploit : Mobilier bureau et aménagements	6 559	106 628	108	106 736	-	-	-	113 295
9. Etudes et projets	4 068 719	2 880 608	770 649	3 651 257	-	-81 525	-	7 638 451
9.51 études et projets : à attribuer/répartir	4 068 719	2 880 608	770 649	3 651 257	-	-81 525	-	7 638 451
TOTAL	21 391 545	51 425 247	4 769 884	56 185 131	0	-1 137 819	-38 454 936	37 984 220

17

**Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale des actionnaires 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 13) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

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 2020 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

Conformément à l'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 5 mai 2021

swisscom

Sur le réseau 5G dans toute la Suisse. Samsung Galaxy S20+

Festival

Travel

MOB
GUICHETS

UN VOYAGE DE RÊVE AVEC LE GOLDENPASS MOB PANORAMIC.

GOLDENPASSLINE

www.goldenpassline.ch

Bilan consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2020

ACTIF en milliers de CHF	Notes en annexe	2020	2019
Actifs circulants		58'256	55'683
Disponibilités	1	35'181	38'796
Créances	2	6'177	2'680
Matériel en stock et prestations à facturer	3	12'141	11'995
Actifs de régularisation	4	4'757	2'212
Actifs immobilisés		502'602	451'550
Immobilisations corporelles		501'198	450'046
immobilisations corporelles bruts	5	670'952	630'919
amortissements cumulés		-267'469	-252'538
immobilisations en cours de construction		97'715	71'665
Immobilisations financières	6	1'404	1'504
TOTAL DE L'ACTIF		560'858	507'232
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		512'001	455'133
Dettes à court terme		30'664	32'456
Dettes bancaires	7	5'151	15'772
Autres dettes	8	20'975	11'618
Passifs de régularisation	9	4'539	5'067
Dettes à long terme		481'337	422'677
Provisions à long terme	10	1'368	1'375
Emprunts hypothécaires et divers	11	130'411	112'865
Engagements de leasing		237	257
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	349'321	308'180
Intérêts de tiers hors groupe		3'002	2'942
Fonds propres		45'855	49'157
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		28'469	25'838
Résultat de l'exercice		-3'302	2'631
TOTAL DU PASSIF		560'858	507'232

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

PRODUITS en milliers de CHF	Notes en annexe	2020	2019
Produits de transport		11'732	18'898
Transport par chemin de fer		8'994	15'648
Transport de marchandises		1	1
Transport par car		2'737	3'249
Commissions sur voyages (agences de voyages)		129	506
Vente de voyages		1'064	4'080
Achat de voyages		-935	-3'574
Autres produits		27'534	28'117
Prestations pour des tiers		14'746	14'308
Fermages et loyers		1'439	1'584
Exploitation de parkings		640	984
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		8'046	7'221
Produits divers		2'663	4'021
Indemnisation pour les prestations de service public		42'242	40'376
TOTAL DES PRODUITS	14	81'637	87'898
CHARGES			
Charges pour le personnel		45'716	44'617
Autre charges d'exploitation		20'730	22'660
Dépenses générales		1'763	1'788
Impôts divers et taxes		1'508	1'594
Publicité et frais de vente		571	1'031
Assurances et dédommagements		594	686
Matériel et prestations de tiers		9'988	10'923
Fermages et loyers		1'888	1'757
Energies et matières de consommation		2'980	3'802
Frais de construction et de renouvellement non activables		1'438	1'079
TOTAL DES CHARGES		66'446	67'277
Résultat avant amortissements, charges et produits financiers et impôts		15'191	20'621
Amortissements	5	-17'937	-16'516
Produits financiers		193	531
Frais financiers		-1'546	-1'512
Résultat ordinaire avant impôts		-4'100	3'124
Charges extraordinaires ou uniques	15	-534	-333
Produits extraordinaires ou uniques	16	1'382	212
Charges hors périodes	17	5	20
Produits hors période	18	41	-104
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)		-3'206	2'919
Impôts		-36	-103
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-3'242	2'816
Part des minoritaires au résultat		-60	-186
RÉSULTAT NET DU GROUPE		-3'302	2'631

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés du groupe MOB

au 31 décembre 2020

milliers de francs	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCdF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
État au 31.12.2018	20'688	13'124	12'714	46'526	2'852	49'377
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
État au 31.12.2019	20'688	14'365	14'104	49'157	2'942	52'099
Mvts réserve infra selon AG		-636	636	0		0
Mvts réserve TRV selon AG		-474	474	0		0
Résultat consolidé		-3'302		-3'302	60	-3'242
Dividende versé aux minoritaires				0	0	0
État au 31.12.2020	20'688	9'953	15'214	45'855	3'002	48'857

Tableau de financement consolidé du groupe MOB

Opérations d'exploitation	milliers de CHF	Notes en annexe	2020	2019
Résultat d'exploitation général			-3'260	2'817
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles		5	17'937	16'516
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles		5	260	0
Gain sur cessions d'immobilisations			18	-1
Dépréciation immobilisations financières			100	0
Variation des provisions			-8	-8
Capacité d'autofinancement de l'exploitation			15'048	19'324
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs de régularisation			-6'042	4'827
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs de régularisation			8'829	-5'892
Variation des stocks			-146	-977
Variation du besoin en fonds de roulement			2'641	-2'042
Flux de fonds provenant de l'exploitation			17'689	17'283
Opérations d'investissements				
Investissements en immobilisations corporelles		5	-70'802	-36'188
Cessions d'immobilisations corporelles			1'438	1'084
Acquisition immobilisations financières			0	-264
Flux de fonds relatifs aux investissements nets			-69'364	-35'369
Opérations de financement				
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics			41'155	9'798
Variation des autres emprunts à long terme			17'546	9'028
Diminution des dettes bancaires à court terme			-10'622	13'584
Variation des engagements de leasing			-20	-35
Dividendes versés aux minoritaires			0	-95
Flux de fonds relatifs aux opérations de financement			48'060	32'281
Variation des disponibilités			-3'615	14'195
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente			38'796	24'601
Disponibilités au 31 décembre		1	35'181	38'796

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 2020 ont été approuvés le 5 mai 2021 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	
	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2019
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, (liquidée)	-	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. L'exercice GoldenPass SA a pris fin en cours d'année suite à la radiation de la société.

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 2020 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. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique.

Les pièces achetées par l'exploitation MOB et réintroduites dans le stock Infrastructure IO-EL en 2019 et 2020 n'ont pas été valorisées.

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). 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 2020, le taux de couverture atteignait 103.6% (détails en note 19).

Les collaborateurs de la société VSA sont assurés auprès de la caisse de prévoyance Hotela. Le taux de couverture de cette caisse est supérieur à 100%.

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.

Note 1 – Disponibilités	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Banques comptes courants		7'970	18'706
Banques Art.56 LCdF		11'495	5'319
Comptes postaux		415	494
Caisses des gares		337	471
Caisses		27	27
Titres		14'936	13'776
Compte courant MVR		0	2
Total		35'181	38'796

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

Note 2 – Créances	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Résultant de ventes			
Sociétés proches		12	18
Tiers		880	968
Autres créances			
Sociétés proches		957	0
Tiers		4'547	1'919
Correction risque pertes (ducroire)		-218	-225
Total		6'177	2'680

Note 3 – Matériel en stock et prestations à facturer	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Matériel de maintenance pour véhicules ferroviaires		10'224	10'188
Marchandises destinées à la vente		10	9
Matériel de maintenance pour les installations ferroviaires		1'710	1'682
Mazout et diesel		96	112
Prestations à facturer		100	5
Total		12'141	11'995

Note 4 – Actifs de régularisation	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Charges constatées d'avance		1'143	1'046
Assainissement caisse de pension payé d'avance (voir note 19)		0	361
Produits à recevoir		3'614	805
Total		4'757	2'212

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
Valeur comptable nette au 1.1.2019	46 903	167 194	79 538	85 489	62 048	-8 064	433 108
Valeur brute d'acquisition							
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
Situation au 31.12.2019	61'613	239'878	136'998	192'430	72'858	0	703'777
Amortissements cumulés							
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
Situation au 31.12.2019	-15'362	-63'359	-58'006	-107'747	-1'193	-8'064	-253'731
Valeurs comptables nettes au 31.12.2019	46'250	176'519	78'992	84'683	71'665	-8'064	450'046
Valeur comptable nette au 1.1.2020	46'250	176'519	78'992	84'683	71'665	-8'064	450'046
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2020	61'613	239'878	136'998	192'430	72'858	0	703'777
Entrées	0	0	0	0	70'802	0	70'802
Sorties	0	-1'150	-689	-2'588	-1'438	0	-5'863
Reclassifications	2'271	21'018	15'855	5'315	-44'459	0	0
Situation au 31.12.2020	63'884	259'747	152'165	195'157	97'763	0	768'715
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2020	-15'362	-63'359	-58'006	-107'747	-1'193	-8'064	-253'731
Amortissements planifiés	-912	-5'973	-5'099	-5'953	0	0	-17'937
Amortissements non-planifiés	0	0	-256	-4	-14	0	-275
Sorties	0	1'150	689	2'588	0	0	4'426
Reclassifications	0	0	-1'160	0	1'160	0	0
Situation au 31.12.2020	-16'274	-68'182	-63'832	-111'117	-47	-8'064	-267'517
Valeurs comptables nettes au 31.12.2020	47'610	191'565	88'333	84'040	97'715	-8'064	501'198

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 239 au 31 décembre 2020 (KCHF 267 à fin 2019). Il s'agit de cars. La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 237 (KCHF 257 à fin 2019).

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.

Note 6 – Immobilisations financières	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Prêt à Railtech SA		100	100
Titres et participations		1'144	1'144
Dépôts de garantie		10	10
Valeurs en portefeuille		150	250
Total		1'404	1'504

Note 7 – Dettes bancaires à court terme	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
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		68	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) Golden Pass Express		584	13'584
BCV L0642.27.80 - ligne de crédit		1'946	0
Lombard Odier - Prêt		500	0
Total		5'151	15'772

Note 8 – Autres dettes à court terme	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Résultant d'achat de biens et prestations de services			
– Tiers		16'170	7'006
Autres dettes:			
– Pouvoirs publics actionnaires		897	897
– Sociétés proches (définition au point 3.7)		0	503
– Tiers		3'908	3'212
Total		20'975	11'618

Note 9 – Passifs de régularisation	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Produits constatés d'avance		1'859	2'057
Vacances et heures supplémentaires		1'157	1'746
Charges à payer		1'483	1'127
Divers		40	137
Total		4'539	5'067

Note 10 – Provisions	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficie Château-d'Œx Raiffeisen, part à long terme		668	675
Total		1'368	1'375

Variation des provisions:	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Valeur au 1 ^{er} janvier		1'375	1'383
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
Valeur au 31 décembre		1'368	1'375

Note 11 – Emprunts hypothécaires et autres à long terme	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
CER hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		899	933
Poste, prêts cars		1'212	1'495
UBS prêt «rame 5001»		1'908	2'052
BCV prêt «voitures planchers bas Bs231-238»		5'499	5'740
Vaudoise prêt attelages automatiques		3'168	3'366
Retraites Populaires – prêt recapitalisation caisse pension		15'400	15'400
Postfinance prêt automotrices 9000		27'083	28'167
Postfinance prêt ZSI127		2'933	3'200
UBS prêt immeuble Château-d'Œx		3'520	3'640
Prêt privé (UBS) GPX 37.8 mio CHF (2018-2052) tranche 1		37'775	37'775
Prêt privé (UBS) Flotte régionale 11.681 mio CHF (2019-2039)		10'513	11'097
Prêt privé (UBS) GPX 20 mio CHF (2020-2033) tranche 2		20'000	0
BCV prêt Covid-19 (2020-2028)		500	0
Total		130'411	112'865

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 Confédération et Cantons sont compris dans les contributions d'investissement des pouvoirs publics détaillé en note 12.

Note 12 – Contributions d'investissement des pouvoirs publics	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables			
Confédération		237'097	196'549
Canton de Vaud		55'451	54'013
Canton de Berne		41'031	41'031
Canton de Fribourg		8'579	8'528
sous-total		342'158	300'120
Prêts pouvoirs publics remboursables			
Confédération		3'958	4'387
Canton de Vaud		2'083	2'331
Canton de Berne		1'629	1'820
Canton de Fribourg		260	289
sous-total		7'930	8'827
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56		130	130
Total contributions d'investissements		350'218	309'077
parts à court terme		-897	-897
Total contributions d'investissements à long terme		349'321	308'180

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 durées des prêts remboursables se situent entre 20 et 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.

Note 14 – Analyse sectorielle des produits	KCHF		%	
	2020	2019	2020	2019
Indemnisation pouvoirs publics	42'242	40'376	51,7%	45,9%
Transport par chemin de fer	8'995	15'649	11,0%	16,3%
Prestations pour des tiers	14'746	14'308	18,1%	17,8%
Propres prestations pour investissements	8'046	7'221	9,9%	8,2%
Transport par car	2'737	3'249	3,4%	3,7%
Locations	1'439	1'584	1,8%	1,8%
Exploitation de parkings	640	984	0,8%	1,1%
Agences de voyages	129	506	0,2%	0,6%
Autres	2'663	4'021	3,3%	4,6%
Total	81'637	87'898	100%	100%

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

Note 15 – Charges extraordinaires ou uniques	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Pertes sur ventes d'actifs		36	1
Amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		438	0
Autres charges exceptionnelles ou uniques		60	354
Variation du croûte		-7	-22
Perte sur débiteurs		7	0
Total		534	333

Note 16 – Produits extraordinaires ou uniques	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Produit sur amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		0	164
Produit de la vente d'actifs		54	22
Mesures de soutien pour couverture du déficit COVID-19		1'249	0
Autres produits exceptionnels ou uniques		78	25
Total		1'382	212

Note 17 – Charges hors période	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Commissions versées à Mobilis (différence de provision)		-8	-20
Autres charges hors période		2	0
Total		-5	-20

Note 18 – Produits hors période	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Dommages-intérêts, assurances		59	-199
Produits Mobilis (différence de provision)		-44	-14
Autres charges hors période		26	110
Total		41	-104

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 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 2020, l'objectif a été atteint avec un taux de couverture de 103.6%. La cotisation d'assainissement des collaborateurs actifs, qui avait été réintroduite début 2019 a ainsi pu être supprimée à fin 2020.

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.

Le prêt de 15.4 millions CHF contracté en 2010 au moment de la recapitalisation de la caisse de pension a été renouvelé au 1^{er} janvier 2021 pour une durée de 7 ans avec échéance au plus tard le 31 décembre 2027. Aucun remboursement n'est actuellement en cours.

Les collaborateurs de la société VSA sont assurés auprès de la caisse de prévoyance Hotela. Le taux de couverture est supérieur à 100%. L'entreprise VSA a un engagement à l'égard de la caisse de prévoyance Hotela en fin d'année de CHF 17'676.45

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

3. AUTRES INFORMATIONS

	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		50	50
3.2 Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		505'279	453'834
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		18	49
3.4 Engagements découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
- échéance 31.03.2024 (leasing)		239	311
- échéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'326	3'387

3.5 Actions propres détenues par le groupe

nombre	31.12.2020	31.12.2019
au 1 ^{er} janvier	961	961
acquisitions	0	190
ventes	0	-190
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	31.12.2020	31.12.2019
Produits de prestations pour des tiers		13'643	13'247
Produits financiers		-4	0
Charges financières		10	22
Total		13'648	13'268

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

	KCHF	31.12.2020	31.12.2019
Confédération		31'249	29'534
Canton de Vaud		6'119	6'098
Canton de Berne		3'798	3'683
Canton de Fribourg		1'077	1'062
Total		42'242	40'376

3.8 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.

3.9 Pandémie Covid-19

Diminution des recettes de transport

Les restrictions de circulation et la baisse du tourisme occasionnées par la pandémie ont provoqué des pertes de recettes de transport importantes. Des mesures de soutien en faveur du transport public de voyageurs ont été décidées par le Parlement suisse et retiennent la couverture des déficits survenus en 2020. La réserve spéciale constituée conformément à l'art. 36 al.2 LTV n'étant pas suffisante pour absorber la perte 2020, une couverture du déficit de CHF 1'249'310, soit le montant de la perte excédant la réserve spéciale disponible au 1^{er} janvier 2020, a ainsi été portée dans les comptes à fin 2020, en accord avec l'Office fédéral des transports OFT.

Charges du personnel

Pour l'exercice 2020, la société peut prétendre à des indemnités de réduction de l'horaire de travail (RHT) en lien avec l'ordonnance COVID assurance chômage datée du 20 mars 2020 et modifiée ultérieurement. Les démarches étant toujours en cours à fin 2020, des indemnités à recevoir ont été considérées dans les comptes à fin 2020 à hauteur de CHF 349'575. Ce montant est présenté en diminution des charges de personnel.

Crédit Covid-19

Les sociétés MOB et GPMG ont contracté un crédit COVID-19 de CHF 500'000 pour le MOB et de CHF 109'000 pour le GPMG sous forme de ligne de crédit garanti par un cautionnement solidaire au sens de l'art. 3 OCaS-COVID-19. Les conditions de ce crédit (utilisation des fonds, durée et amortissement, taux d'intérêt) sont fixées aux articles 2 à 4 de la Loi fédérale sur les cautionnements solidaires liés au COVID-19 LCaS-COVID-19 du 18 décembre 2020.

Cette loi fixe le délai d'amortissement à 8 ans (2028). Le taux d'intérêt est de 0%. Ce taux sera revu au 31 mars de chaque année. S'agissant d'aides destinées à garantir l'exploitation, l'art. 2 LCaS-COVID-19 exclut pendant la durée du cautionnement certaines opérations en matière de prêts, de capitaux et de distribution des bénéfices.

3.10 Événements postérieurs à la date de la clôture

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



**Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale des actionnaires 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 22 à 34) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2020.

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 2020 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.

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 5 mai 2021



Impressum
Rédaction **MOB**
Graphisme **Actalis SA**
Impression **Paperforms**
Crédits photographiques **Actalis SA, Jo Bersier, Valentin Flauraud**

MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



2020

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