



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           | <b>Total Voyageurs</b>                               | <b>5'577</b>  |
| Renouvellement gare de Montbovon Inst. sécurité            | 201           |  |               |
| BAT610 Nouvelle halte Belmont                              | 200           | <b>SERVICES GÉNÉRAUX</b>                             | <b>KCHF</b>   |
| 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           | <b>Total Services Généraux</b>                       | <b>427</b>    |
| Renouvellement fraiseuses Infrastructure                   | 93            |  |               |
| Achat VW T6 avec grue I-O-VF                               | 83            | <b>TOTAL MOB</b>                                     | <b>44'459</b> |
| 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            |  |               |
| <b>Total Infrastructure</b>                                | <b>38'455</b> |  |               |

\*  
 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         |
|---|----------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actifs circulants</b>  |                | <b>56'221'647</b>  | <b>53'146'019</b>  |
| 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          |
| <b>Actifs immobilisés</b>   |                | <b>494'779'403</b> | <b>443'314'619</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>   |                | <b>551'001'051</b> | <b>496'460'638</b> |
| <b>PASSIF</b>   |                |                    |                    |
| <b>FONDS ÉTRANGERS</b>  |                | <b>508'277'063</b> | <b>450'487'805</b> |
| <b>Fonds étrangers à court terme</b>                              |                | <b>29'288'661</b>  | <b>30'495'562</b>  |
| 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          |
| <b>Fonds étrangers à long terme</b>                               |                | <b>478'988'401</b> | <b>419'992'243</b> |
| 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          |
| <b>FONDS PROPRES</b>  |                | <b>42'723'988</b>  | <b>45'972'832</b>  |
| 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          |
| <b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>                          |                | <b>3'653'061</b>   | <b>8'062'857</b>   |
| Résultat reporté  |                | 6'901'906          | 5'933'528          |
| Résultat de l'exercice  |                | -3'248'844         | 2'129'328          |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  |                | <b>551'001'051</b> | <b>496'460'638</b> |

# Compte de résultat

| PRODUITS en francs  | Note en annexe | 2020              | 2019              |
|---|----------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits de transport</b>  |                | <b>8'995'145</b>  | <b>15'649'114</b> |
| Voyageurs   |                | 8'994'235         | 15'647'665        |
| Marchandises et poste   |                | 910               | 1'449             |
| <b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>   | 5              | <b>42'241'695</b> | <b>40'376'058</b> |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>   |                | <b>26'555'224</b> | <b>26'871'562</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   |                | <b>77'792'064</b> | <b>82'896'734</b> |
| <b>CHARGES</b>  |                |                   |                   |
| <b>Charges de personnel</b>   |                | <b>44'064'407</b> | <b>42'703'145</b> |
| 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         |
| <b>Autres charges</b>   |                | <b>17'738'794</b> | <b>19'347'414</b> |
| 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           |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  |                | <b>61'803'202</b> | <b>62'050'559</b> |
| <b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b> |                | <b>15'988'862</b> | <b>20'846'175</b> |
| 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           |
| <b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (+ = bénéfice)</b>                                  |                | <b>-4'167'357</b> | <b>2'465'739</b>  |

# Annexe aux comptes

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

## 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        |                  |
| <b>Solde à disposition de l'AG des actionnaires</b>   | <b>3'653'061</b>     | <b>8'062'857</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)   | -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         |
| <b>Report à nouveau</b>   |                      | <b>7'151'734</b> | <b>6'901'906</b> |

### 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<sup>er</sup> 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               |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>1. Disponibilités à vue</b>  | <b>33'555'826</b>  | <b>36'764'523</b>  |
| Comptes courants  | 19'041'154         | 23'471'608         |
| Titres  | 14'514'672         | 13'292'915         |
| <b>2. Créances résultant de ventes et prestations</b>                                       | <b>774'548</b>     | <b>835'838</b>     |
| Créances résultant de ventes et prestations   | 788'048            | 880'558            |
| Correction pour risque de pertes  | -13'500            | -44'720            |
| <b>3. Stocks et prestations à facturer</b>  |                    |                    |
| 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         |
| <b>Variation des stocks</b>   | <b>50'616</b>      | <b>983'839</b>     |
| 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                  |
| <b>4. Contributions d'investissement des pouvoirs publics</b>                               | <b>350'217'794</b> | <b>309'076'873</b> |
| 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             |
| <b>5. Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat</b>             | <b>43'491'005</b>  | <b>40'376'058</b>  |
| 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.

|   |                  |                 |
|---|------------------|-----------------|
| <b>Résultat hors exploitation</b>                 | <b>74</b>        | <b>-</b>        |
| Produits hors exploitation                        | 74               | -               |
| <b>Résultat exceptionnel ou unique</b>            | <b>871'495</b>   | <b>-240'605</b> |
| <b>Charges exceptionnelles ou uniques</b>         | <b>-510'076</b>  | <b>-288'145</b> |
| 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        |
| <b>Produits exceptionnels ou uniques</b>          | <b>1'381'571</b> | <b>47'539</b>   |
| 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          |
| <b>Résultat hors période</b>                      | <b>46'019</b>    | <b>-93'409</b>  |
| <b>Charges hors période</b>                       | <b>5'434</b>     | <b>20'187</b>   |
| Charges hors période: Mobilis                     | 7'731            | 20'287          |
| Autres charges hors période                       | -2'297           | -100            |
| <b>Produits hors période</b>                      | <b>40'585</b>    | <b>-113'595</b> |
| 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

|                               |            |              |
|-------------------------------|------------|--------------|
|                               | <b>925</b> | <b>-2397</b> |
| Impôts directs sur bénéfice   | 925        | -2'397       |
| Impôts directs sur le capital | -          | -            |

|  |               | 2020          | 2019          |
|--|---------------|---------------|---------------|
| <b>9. Actions propres détenues au 31 décembre</b>                |               | <b>Nombre</b> | <b>Nombre</b> |
| - 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

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>10. 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>11. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie</b>   | <b>501'663'399</b> | <b>450'066'517</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. |                    |                    |
| Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires   | 493'663'399        | 442'066'517        |
|   | 8'000'000          | 8'000'000          |

|   |          |               |
|---|----------|---------------|
| <b>12. Dettes envers des institutions de prévoyance</b> | <b>0</b> | <b>28'165</b> |
|---|----------|---------------|

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

|                                 |                    |                    |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>13. Valeurs d'assurances</b> | <b>446'444'292</b> | <b>446'744'292</b> |
| 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% |

|   |             |             |
|---|-------------|-------------|
| <b>15. Actionnaires détenant plus de 3 % du capital-actions</b> | <b>2020</b> | <b>2019</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  | 7,9%        | 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<br>(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 |
|---|------------------------------|--|--|--|----------------|--------------------------|
| <b>CH indemnités d'exploitation</b>                 | <b>7'536'769</b>             | -  | -  | -  | -              | <b>7'536'769</b>         |
| Tronçon Montreux-Zweisimmen                         | 6'834'823                    | -  | -  | -  | -              | 6'834'823                |
| Tronçon Zweisimmen-Lenk                             | 701'946                      | -  | -  | -  | -              | 701'946                  |
| <b>CH indemnités d'amortissement</b>                | <b>11'037'000</b>            | -  | <b>1 476'879</b>                           | <b>-647'023</b>                          | <b>644'785</b> | <b>12'511'640</b>        |
| 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                |
| <b>TVA sur indemnités</b>                           | <b>-631'508</b>              | -  | <b>-50 214</b>                             | -  | -              | <b>-681'722</b>          |
| Tronçon Montreux-Zweisimmen                         | -567'080                     | -  | -52 657                                    | -  | -              | -624'877                 |
| Tronçon Zweisimmen-Lenk                             | -64'428                      | -  | 2 443                                      | -  | -              | -60'684                  |
| <b>CH Prêts conditionnellement remboursables</b>    | <b>44'286'300</b>            | <b>-2'261'500</b>                        | <b>-1'476'879</b>                          | -  | -              | <b>40'547'921</b>        |
| 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               |
| <b>Total des indemnités et prêts infrastructure</b> | <b>62'228'561</b>            | <b>-2'261'500</b>                        | <b>-50'214</b>                             | <b>-647'023</b>                          | <b>644'785</b> | <b>59'914'609</b>        |
| 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<sup>er</sup> 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     |
|---|--------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Actifs circulants</b>  | <b>12'719'560</b>              | <b>26'908'801</b>  | <b>16'593'286</b>  |
| 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          |
| <b>Actifs immobilisés</b>   | <b>19'585'276</b>              | <b>132'569'835</b> | <b>342'624'293</b> |
| 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            |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>   | <b>32'304'836</b>              | <b>159'478'636</b> | <b>359'217'579</b> |
| <b>PASSIF</b>   |                                |                    |                    |
| <b>FONDS ÉTRANGERS</b>  | <b>11'215'419</b>              | <b>138'445'434</b> | <b>358'616'209</b> |
| <b>Fonds étrangers à court terme</b>                              | <b>4'019'456</b>               | <b>12'192'477</b>  | <b>13'076'728</b>  |
| 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            |
| <b>Fonds étrangers à long terme</b>                               | <b>7'195'963</b>               | <b>126'252'957</b> | <b>345'539'481</b> |
| 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                  |
| <b>FONDS PROPRES</b>  | <b>21'089'417</b>              | <b>21'033'201</b>  | <b>601'370</b>     |
| 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                  |
| <b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>                          | <b>3'584'808</b>               | <b>833'191</b>     | <b>-764'938</b>    |
| 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        |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>  | <b>32 304 836</b>              | <b>159 478 636</b> | <b>359 217 579</b> |

## Compte de résultat 2020 par secteur en francs

| PRODUITS  | Direction et services généraux | Voyageurs         | Infrastructure    |
|---|--------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Produits de transport</b>  | <b>0</b>                       | <b>8'995'145</b>  | <b>0</b>          |
| Voyageurs   | 0                              | 8'994'235         | 0                 |
| Marchandises et poste   | 0                              | 910               | 0                 |
| <b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>   | <b>0</b>                       | <b>22'193'286</b> | <b>20'048'409</b> |
| <b>Autres produits d'exploitation</b>   | <b>3'837'475</b>               | <b>11'688'556</b> | <b>11'029'193</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>   | <b>3'837'475</b>               | <b>42'876'987</b> | <b>31'077'602</b> |
| <b>CHARGES</b>  |                                |                   |                   |
| <b>Charges de personnel</b>   | <b>5'491'554</b>               | <b>24'540'292</b> | <b>14'032'560</b> |
| 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         |
| <b>Autres charges</b>   | <b>1'694'446</b>               | <b>7'981'224</b>  | <b>8'063'125</b>  |
| 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           |
| <b>Autres charges d'exploitation</b>  | <b>1'385'238</b>               | <b>1'631'459</b>  | <b>3'623'027</b>  |
| 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                 |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>  | <b>7'186'000</b>               | <b>32'521'516</b> | <b>22'095'685</b> |
| <b>Prestations internes MOB-MOB (total = 0)</b>                                       | <b>-4'703'671</b>              | <b>7'460'020</b>  | <b>-2'756'350</b> |
| Accès au réseau   | 0                              | 4'627'026         | -4'627'026        |
| Autres prestations internes   | -4'703'671                     | 2'832'994         | 1'870'677         |
| <b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b> | <b>1'355'146</b>               | <b>2'895'450</b>  | <b>11'738'266</b> |
| 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             |
| <b>Résultat ordinaire avant impôt</b>   | <b>358'318</b>                 | <b>-3'870'719</b> | <b>-654'956</b>   |
| 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            |
| <b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>  | <b>288'284</b>                 | <b>-2'674'890</b> | <b>-863'163</b>   |
| Impôts sur bénéfice et capital  | 925                            | 0                 | 0                 |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)</b>  | <b>289'209</b>                 | <b>-2'674'890</b> | <b>-863'163</b>   |
| 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<br>31.12.19 | Ajout dans la<br>période | Cession dans la<br>période | Coût acquisition<br>31.12.20 | Amortissements<br>31.12.19 | Amortissements<br>dans la période | Cession<br>Amortissements<br>dans la période | Amortissements<br>31.12.20 | Valeur<br>comptable<br>31.12.19 | Valeur<br>comptable<br>31.12.20 |
|---|------------------------------|--------------------------|----------------------------|------------------------------|----------------------------|-----------------------------------|--|----------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>1. Ouvrages d'art</b>                                | <b>98 015 847</b>            | <b>5 916 366</b>         | -                          | <b>103 932 213</b>           | <b>-24 736 235</b>         | <b>-2 403 017</b>                 | -  | <b>-27 139 252</b>         | <b>73 279 612</b>               | <b>76 792 961</b>               |
| 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                      |
| <b>2. Voie et terrains</b>                              | <b>118 750 836</b>           | <b>13 638 060</b>        | <b>-1 132 394</b>          | <b>131 156 502</b>           | <b>-33 944 276</b>         | <b>-3 156 628</b>                 | <b>1 132 394</b>                             | <b>-35 968 510</b>         | <b>84 806 569</b>               | <b>95 148 991</b>               |
| 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                       |
| <b>3. Installations courant traction</b>                | <b>63 546 857</b>            | <b>6 005 822</b>         | -                          | <b>69 552 679</b>            | <b>-21 478 272</b>         | <b>-1 804 980</b>                 | -  | <b>-23 283 251</b>         | <b>42 068 585</b>               | <b>46 269 428</b>               |
| 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                      |
| <b>4. Installations de sécurité</b>                     | <b>41 644 046</b>            | <b>8 245 092</b>         | <b>-200 648</b>            | <b>49 688 490</b>            | <b>-16 470 662</b>         | <b>-1 971 615</b>                 | <b>200 648</b>                               | <b>-18 241 629</b>         | <b>25 173 384</b>               | <b>31 148 961</b>               |
| 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                       |
| <b>5. Installations télécom et basse tension</b>        | <b>15 444 048</b>            | <b>260 966</b>           | -                          | <b>15 705 014</b>            | <b>-7 808 238</b>          | <b>-1 101 649</b>                 | -  | <b>-8 909 887</b>          | <b>7 635 810</b>                | <b>6 795 127</b>                |
| 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                       |
| <b>6. Installations d'accueil</b>                       | <b>41 793 838</b>            | <b>3 799 829</b>         | <b>-17 168</b>             | <b>45 576 299</b>            | <b>-9 700 028</b>          | <b>-805 434</b>                   | <b>17 168</b>                                | <b>-10 488 234</b>         | <b>32 093 810</b>               | <b>35 088 005</b>               |
| 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                          |
| <b>7. Véhicules</b>                                     | <b>20 078 462</b>            | <b>293 000</b>           | <b>-138 000</b>            | <b>20 233 462</b>            | <b>-7 683 251</b>          | <b>-829 840</b>                   | <b>138 000</b>                               | <b>-8 375 091</b>          | <b>12 395 211</b>               | <b>11 858 371</b>               |
| 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                         |
| <b>8. Moyens d'exploitation</b>                         | <b>3 169 645</b>             | <b>396 000</b>           | <b>-52 000</b>             | <b>3 513 645</b>             | <b>-1 859 652</b>          | <b>-457 206</b>                   | <b>52 000</b>                                | <b>-2 264 858</b>          | <b>1 309 993</b>                | <b>1 248 787</b>                |
| 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                         |
| <b>TOTAL</b>  | <b>402 443 578</b>           | <b>38 454 935</b>        | <b>-1 540 210</b>          | <b>439 358 303</b>           | <b>-123 680 614</b>        | <b>-12 530 368</b>                | <b>1 540 210</b>                             | <b>-134 670 773</b>        | <b>278 762 964</b>              | <b>304 687 530</b>              |

# 16

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

| Classes d'investissements                               | Immobilisations en<br>cours, état au 01.01 | Factures de tiers | Prestations<br>propres | TOTAL<br>Investissements<br>de l'année | Reclassements      | Compte de<br>résultats (charge) | Comptabilité des<br>immobilisations<br>(activation) | Immobilisations en<br>cours, état au 31.12 |
|---|--|-------------------|------------------------|--|--------------------|---------------------------------|---|--|
| A   | G1   | B                 | C                      | D (= B + C)                            | E                  | F                               | G2  |  |
| <b>1. Ouvrages d'art</b>                                | <b>8 258 321</b>                           | <b>492 448</b>    | <b>370 794</b>         | <b>863 242</b>                         | <b>3 961 366</b>   | <b>-236 119</b>                 | <b>-5 916 366</b>                                   | <b>6 930 444</b>                           |
| 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       | -  | -                 | -                      | -                                      | -                  | -                               | -   | -  |
| 1.04 155 Ouvrages d'art : ouvrages de protection        | 1 404 605                                  | 1 186 988         | 44 497                 | 1 231 485                              | -                  | -241                            | -1 575 000  | 1 060 849                                  |
| 1.05 153 Ouvrages d'art : galeries                      | 704 293                                    | 642 055           | 104 336                | 746 391                                | -                  | -7 760                          | -   | 1 442 924                                  |
| <b>2. Voie et terrains</b>                              | <b>951 585</b>                             | <b>30 293 911</b> | <b>2 065 646</b>       | <b>32 359 558</b>                      | <b>-16 472 275</b> | <b>-82 967</b>                  | <b>-13 538 061</b>                                  | <b>3 217 839</b>                           |
| 2.01 210 Voie : rails, crémallières, traverses, ballast | 215 822                                    | 2 573 710         | 1 768 014              | 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                        | -  | 45 714            | -                      | 45 714                                 | -                  | -                               | -   | 45 714                                     |
| 2.51 053 Terrains                                       | 29 759                                     | 26 018 773        | 680                    | 26 019 452                             | -25 884 536        | -66 664                         | -48 800   | 49 211                                     |
| <b>3. Installations télécom et basse tension</b>        | <b>2 081 684</b>                           | <b>3 320 408</b>  | <b>447 014</b>         | <b>3 777 422</b>                       | <b>3 430 992</b>   | <b>7 425</b>                    | <b>-6 005 822</b>                                   | <b>3 276 981</b>                           |
| 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                                    |
| <b>4. Installations de sécurité</b>                     | <b>4 258 522</b>                           | <b>9 275 922</b>  | <b>624 874</b>         | <b>9 900 796</b>                       | <b>5 501 182</b>   | <b>-221 999</b>                 | <b>-3 245 092</b>                                   | <b>11 193 419</b>                          |
| 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                                  |
| <b>5. Installations télécom et basse tension</b>        | <b>577 391</b>                             | <b>3 134 645</b>  | <b>224 850</b>         | <b>3 359 495</b>                       | <b>76 166</b>      | <b>-350 929</b>                 | <b>-260 966</b>                                     | <b>3 401 257</b>                           |
| 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                                     |
| <b>6. Installations d'accueil</b>                       | <b>627 202</b>                             | <b>1 288 714</b>  | <b>95 429</b>          | <b>1 364 140</b>                       | <b>3 502 629</b>   | <b>-18 665</b>                  | <b>-3 799 629</b>                                   | <b>1 676 678</b>                           |
| 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                                    |
| 6.03 699 Accueil : mobilier et équipements d'accueil    | -  | -                 | -                      | -                                      | -                  | -                               | -   | -  |
| 6.04 652 Accueil : espaces publics                      | -  | 95 625            | 2 969                  | 98 593                                 | -                  | -1 593                          | -97 000   | -  |
| <b>7. Véhicules</b>                                     | <b>332 995</b>                             | <b>241 461</b>    | <b>110 807</b>         | <b>352 269</b>                         | <b>-</b>           | <b>-1 593</b>                   | <b>-293 000</b>                                     | <b>390 681</b>                             |
| 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  | -  |
| <b>8. Moyens d'exploitation</b>                         | <b>235 225</b>                             | <b>507 131</b>    | <b>49 851</b>          | <b>556 952</b>                         | <b>-</b>           | <b>-136 707</b>                 | <b>-396 000</b>                                     | <b>259 470</b>                             |
| 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                                    |
| <b>9. Etudes et projets</b>                             | <b>4 068 719</b>                           | <b>2 880 608</b>  | <b>770 649</b>         | <b>3 651 257</b>                       | <b>-</b>           | <b>-81 525</b>                  | <b>-</b>  | <b>7 638 451</b>                           |
| 9.51 études et projets : à attribuer/répartir           | 4 068 719                                  | 2 880 608         | 770 649                | 3 651 257                              | -                  | -81 525                         | -   | 7 638 451                                  |

**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+.

Mobilier

Suisse Tourisme

MOB  
GUICHETS

UN VOYAGE DE RÊVE AVEC LE GOLDENPASS MOB PANORAMIC.

GOLDENPASSLINE

Autumn - Summer - Winter - 2020

SWISS PANORAMIC TRAINS

www.goldenpassline.ch

# Bilan consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2020

| ACTIF en milliers de CHF                            | Notes en annexe | 2020           | 2019           |
|---|-----------------|----------------|----------------|
| <b>Actifs circulants</b>                            |                 | <b>58'256</b>  | <b>55'683</b>  |
| 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          |
| <b>Actifs immobilisés</b>                           |                 | <b>502'602</b> | <b>451'550</b> |
| 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          |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                             |                 | <b>560'858</b> | <b>507'232</b> |
| <b>PASSIF</b>                                       |                 |                |                |
| <b>FONDS ÉTRANGERS</b>                              |                 | <b>512'001</b> | <b>455'133</b> |
| <b>Dettes à court terme</b>                         |                 | <b>30'664</b>  | <b>32'456</b>  |
| Dettes bancaires                                    | 7               | 5'151          | 15'772         |
| Autres dettes                                       | 8               | 20'975         | 11'618         |
| Passifs de régularisation                           | 9               | 4'539          | 5'067          |
| <b>Dettes à long terme</b>                          |                 | <b>481'337</b> | <b>422'677</b> |
| 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        |
| <b>Intérêts de tiers hors groupe</b>                |                 | <b>3'002</b>   | <b>2'942</b>   |
| <b>Fonds propres</b>                                |                 | <b>45'855</b>  | <b>49'157</b>  |
| Capital-actions                                     | 13              | 20'688         | 20'688         |
| Réserves consolidées                                |                 | 28'469         | 25'838         |
| Résultat de l'exercice                              |                 | -3'302         | 2'631          |
| <b>TOTAL DU PASSIF</b>                              |                 | <b>560'858</b> | <b>507'232</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

| PRODUITS en milliers de CHF  | Notes en annexe | 2020          | 2019          |
|--|-----------------|---------------|---------------|
| <b>Produits de transport</b>   |                 | <b>11'732</b> | <b>18'898</b> |
| Transport par chemin de fer  |                 | 8'994         | 15'648        |
| Transport de marchandises  |                 | 1             | 1             |
| Transport par car  |                 | 2'737         | 3'249         |
| <b>Commissions sur voyages (agences de voyages)</b>                            |                 | <b>129</b>    | <b>506</b>    |
| Vente de voyages   |                 | 1'064         | 4'080         |
| Achat de voyages   |                 | -935          | -3'574        |
| <b>Autres produits</b>   |                 | <b>27'534</b> | <b>28'117</b> |
| 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         |
| <b>Indemnisation pour les prestations de service public</b>                    |                 | <b>42'242</b> | <b>40'376</b> |
| <b>TOTAL DES PRODUITS</b>  | 14              | <b>81'637</b> | <b>87'898</b> |
| <b>CHARGES</b>   |                 |               |               |
| <b>Charges pour le personnel</b>   |                 | <b>45'716</b> | <b>44'617</b> |
| <b>Autre charges d'exploitation</b>  |                 | <b>20'730</b> | <b>22'660</b> |
| 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         |
| <b>TOTAL DES CHARGES</b>   |                 | <b>66'446</b> | <b>67'277</b> |
| <b>Résultat avant amortissements, charges et produits financiers et impôts</b> |                 | <b>15'191</b> | <b>20'621</b> |
| Amortissements   | 5               | -17'937       | -16'516       |
| Produits financiers  |                 | 193           | 531           |
| Frais financiers   |                 | -1'546        | -1'512        |
| <b>Résultat ordinaire avant impôts</b>   |                 | <b>-4'100</b> | <b>3'124</b>  |
| 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          |
| <b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)</b>                                   |                 | <b>-3'206</b> | <b>2'919</b>  |
| Impôts   |                 | -36           | -103          |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>  |                 | <b>-3'242</b> | <b>2'816</b>  |
| Part des minoritaires au résultat  |                 | -60           | -186          |
| <b>RÉSULTAT NET DU GROUPE</b>  |                 | <b>-3'302</b> | <b>2'631</b>  |

# 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 |
|----------------------------------|---------------|---------------------|---------------|-------------------------|-----------------------|-------------------------|
| <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>           |
| 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                       |
| <b>État au 31.12.2020</b>        | <b>20'688</b> | <b>9'953</b>        | <b>15'214</b> | <b>45'855</b>           | <b>3'002</b>          | <b>48'857</b>           |

# 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             |
| <b>Capacité d'autofinancement de l'exploitation</b>                             |                 |                 | <b>15'048</b>  | <b>19'324</b>  |
| 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           |
| <b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>                                |                 |                 | <b>2'641</b>   | <b>-2'042</b>  |
| <b>Flux de fonds provenant de l'exploitation</b>                                |                 |                 | <b>17'689</b>  | <b>17'283</b>  |
| <b>Opérations d'investissements</b>   |                 |                 |                |                |
| Investissements en immobilisations corporelles                                  |                 | 5               | -70'802        | -36'188        |
| Cessions d'immobilisations corporelles  |                 |                 | 1'438          | 1'084          |
| Acquisition immobilisations financières   |                 |                 | 0              | -264           |
| <b>Flux de fonds relatifs aux investissements nets</b>                          |                 |                 | <b>-69'364</b> | <b>-35'369</b> |
| <b>Opérations de financement</b>  |                 |                 |                |                |
| 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            |
| <b>Flux de fonds relatifs aux opérations de financement</b>                     |                 |                 | <b>48'060</b>  | <b>32'281</b>  |
| Variation des disponibilités  |                 |                 | -3'615         | 14'195         |
| Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente                             |                 |                 | 38'796         | 24'601         |
| <b>Disponibilités au 31 décembre</b>  |                 | <b>1</b>        | <b>35'181</b>  | <b>38'796</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 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             |
| <b>Total</b>             |      | <b>35'181</b> | <b>38'796</b> |

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         |
| <b>Total</b>                        |      | <b>6'177</b> | <b>2'680</b> |

| 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             |
| <b>Total</b>  |      | <b>12'141</b> | <b>11'995</b> |

| 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          |
| <b>Total</b>  |      | <b>4'757</b> | <b>2'212</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 1.1.2019</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>  |
| <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>  |
| Valeur comptable nette au 1.1.2020             | 46'250                    | 176'519                            | 78'992                       | 84'683                             | 71'665   | -8'064        | 450'046         |
| <b>Valeur brute d'acquisition</b>              |                           |                                    |                              |                                    |  |               |                 |
| 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               |
| <b>Situation au 31.12.2020</b>                 | <b>63'884</b>             | <b>259'747</b>                     | <b>152'165</b>               | <b>195'157</b>                     | <b>97'763</b>  | <b>0</b>      | <b>768'715</b>  |
| <b>Amortissements cumulés</b>                  |                           |                                    |                              |                                    |  |               |                 |
| 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               |
| <b>Situation au 31.12.2020</b>                 | <b>-16'274</b>            | <b>-68'182</b>                     | <b>-63'832</b>               | <b>-111'117</b>                    | <b>-47</b>   | <b>-8'064</b> | <b>-267'517</b> |
| <b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2020</b> | <b>47'610</b>             | <b>191'565</b>                     | <b>88'333</b>                | <b>84'040</b>                      | <b>97'715</b>  | <b>-8'064</b> | <b>501'198</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 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 reçus 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 | 31.12.2020   | 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          |
| <b>Total</b>                                |      | <b>1'404</b> | <b>1'504</b> |

| <b>Note 7 – Dettes bancaires à court terme</b>   | 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             |
| <b>Total</b>   |      | <b>5'151</b> | <b>15'772</b> |

| <b>Note 8 – Autres dettes à court terme</b>           | 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         |
| <b>Total</b>  |      | <b>20'975</b> | <b>11'618</b> |

| <b>Note 9 – Passifs de régularisation</b> | 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          |
| <b>Total</b>                              |      | <b>4'539</b> | <b>5'067</b> |

| <b>Note 10 – Provisions</b>                                 | 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          |
| <b>Total</b>  |      | <b>1'368</b> | <b>1'375</b> |

| <b>Variation des provisions:</b>  | KCHF | 31.12.2020   | 31.12.2019   |
|-----------------------------------|------|--------------|--------------|
| Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier |      | 1'375        | 1'383        |
| Constitution                      |      | 0            | 0            |
| Utilisation                       |      | -8           | -8           |
| Dissolution                       |      | 0            | 0            |
| <b>Valeur au 31 décembre</b>      |      | <b>1'368</b> | <b>1'375</b> |

| <b>Note 11 – Emprunts hypothécaires et autres à long terme</b> | 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              |
| <b>Total</b>   |      | <b>130'411</b> | <b>112'865</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 Confédération et Cantons sont compris dans les contributions d'investissement des pouvoirs publics détaillé en note 12.

| <b>Note 12 – Contributions d'investissement des pouvoirs publics</b> | 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          |
| <b>sous-total</b>  |      | <b>342'158</b> | <b>300'120</b> |
| 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            |
| <b>sous-total</b>  |      | <b>7'930</b>   | <b>8'827</b>   |
| Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56             |      | 130            | 130            |
| <b>Total contributions d'investissements</b>                         |      | <b>350'218</b> | <b>309'077</b> |
| parts à court terme  |      | -897           | -897           |
| <b>Total contributions d'investissements à long terme</b>            |      | <b>349'321</b> | <b>308'180</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 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%        |
| <b>Total</b>                               | <b>81'637</b> | <b>87'898</b> | <b>100%</b> | <b>100%</b> |

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 croire                                      |      | -7         | -22        |
| Perte sur débiteurs                                      |      | 7          | 0          |
| <b>Total</b>   |      | <b>534</b> | <b>333</b> |

| 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         |
| <b>Total</b>   |      | <b>1'382</b> | <b>212</b> |

| 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          |
| <b>Total</b>  |      | <b>-5</b>  | <b>-20</b> |

| 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         |
| <b>Total</b>                               |      | <b>41</b>  | <b>-104</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 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<sup>er</sup> 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 |
|--|------|------------|------------|
| <b>3.1</b> Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers                                |      | 50         | 50         |
| <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 |      | 505'279    | 453'834    |
| <b>3.3</b> Dettes envers les institutions de prévoyance  |      | 18         | 49         |
| <b>3.4</b> 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 <sup>er</sup> 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            |
| <b>Total</b>  |      | <b>13'648</b> | <b>13'268</b> |

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         |
| <b>Total</b>       |      | <b>42'242</b> | <b>40'376</b> |

#### 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<sup>er</sup> 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](http://www.mob.ch)