

MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



Rapport de gestion

Partie financière

2017

Sommaire

04

Commentaires généraux

06

Bilan MOB

07

Compte de résultat

08

Proposition relative
à l'emploi du résultat au bilan

09

Annexe

12

Autres informations

14

Processus d'investissement
et de financement

18

Rapport sur les comptes annuels

20

Bilan consolidé

21

Compte de résultat consolidé

22

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés

23

Tableau de financement consolidé

24

Annexe aux comptes annuels consolidés

32

Rapport sur les comptes consolidés

Commentaires généraux

En 2017, les produits de transport ont repris leur ascension avec près de 900 KCHF (soit 6.5%) de plus qu'en 2016 (qui avait vu une diminution de 1'304 KCHF).

Cependant, la météo nous a joué des tours en nous gratifiant de deux hivers, un au début et l'autre à la fin de 2017, ce qui a occasionné un quasi-doublement des dépenses de déneigement.

Sur le plan de l'exploitation, des économies de personnel prévues n'ont pas pu être réalisées. Une vente de matériel roulant n'a pas été finalisée, ce qui gonfle nos amortissements par rapport au budget.

Après produits et charges exceptionnels, hors période ou hors exploitation, et impôts, la perte de l'exercice du secteur « Voyageurs » se monte à -598 KCHF.

Le secteur « Infrastructure » termine avec une perte de -522 KCHF.

Enfin, le secteur « Services généraux » dégage au final un bénéfice de 243 KCHF.

Le résultat global de l'entreprise est une perte de -877 KCHF.

En 2017, les objets suivants ont été portés au compte des immobilisations :

I. INFRASTRUCTURE

Gare Zweisimmen (zone MOB hors GPE*) voies	2'340
Gare Zweisimmen (zone MOB hors GPE*) IS	1'900
Sous-Station Montbovon	1'290
Gare Zweisimmen (zone MOB hors GPE*) LC	900
Gare Zweisimmen (MOB hors GPE*) inst. basse-tension	690
Gare Château-d'Oex signalétique et équip. quais	520
Achat de sous-station provisoire Montbovon	421
Migration Orchestra serveur Intelis	378
Renouvellement – PN* Château-d'Œx Frasse	260
Pont Botzet km18.6 Allières remise en état	215
Adaptation LC* Gare des Sciernes	209
Pont Châbles km11.88 Jor remise en état	182
Assain. PN* Rougemont Recards (km 40.1)	150
Etude PAP glissement km 9.9 + réalisation	143
Réfection murs rampe tunnel Montreux	139
Ren. Galerie de la Tine – Etude PAP et Génie civil	124
Infra IS* et régulation	104
Assain. PN* Bahnhof Blankenburg (km 64.08)	100
Objets de moins de KCHF 100	942

TOTAL INFRASTRUCTURE

KCHF

2'340
1'900
1'290
900
690
520
421
378
260
215
209
182
150
143
139
124
104
100
942
11'007

SERVICES GÉNÉRAUX

Immeuble rendement Château-d'Oex	4'590
Renouvellement infra serveurs et sauvegardes	175
Objets de moins de KCHF 100	274
TOTAL SERVICES GENERAUX	5'039
III.VOYAGEURS	KCHF
Attelages auto et soufflets (33x, hors GPE*)	1'486
Nouveaux uniformes pour personnel de vente	259
Tablettes personnel roulement	180
Modernisation flotte hors GPE*: voit. BD 204	150
Objets de moins de KCHF 100	507
TOTAL VOYAGEURS	2'582

*

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

Bilan MOB

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2017	31.12.2016
Actifs circulants		31'374'255	25'219'710
Disponibilités à vue	1	13'958'440	10'738'519
Créances résultant de ventes et prestations	2	1'791'514	2'575'436
Autres créances		2'976'099	2'196'946
envers des sociétés du groupe		0	0
envers des sociétés proches		1'592'465	1'159'855
envers des tiers		1'383'634	1'037'091
Stocks et prestation à facturer	3	10'386'774	9'201'705
Actifs de régularisation		2'261'429	507'103
Actifs immobilisés		362'222'560	337'710'691
Immobilisations financières		1'098'102	998'102
Immobilisations corporelles		317'976'662	314'911'832
Immobilisations		536'446'113	519'685'899
Amortissements		-218'469'451	-204'774'067
Investissements en cours		43'147'796	21'800'757
Objets en cours d'investissements		43'147'796	22'540'297
Subventions à fonds perdus pour en cours		0	-739'540
Charges activées et corrections de valeurs		0	0
TOTAL DE L'ACTIF		393'596'815	362'930'401
PASSIF en francs			
FONDS ÉTRANGERS		352'295'017	320'751'411
Fonds étrangers à court terme		26'453'668	21'049'993
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		17'482'930	9'475'813
Dettes financières à court terme		2'550'743	5'577'581
envers des sociétés du groupe		138'654	141'094
envers des sociétés proches		0	0
envers des tiers		2'412'090	5'436'487
Autres dettes envers des tiers		43'384	74'474
Dettes CT pouvoirs publics remb. sans intérêts		1'229'815	1'483'315
Passifs de régularisation		5'146'796	4'438'810
envers des sociétés du groupe		0	0
envers des sociétés proches		0	0
envers des tiers		5'146'796	4'438'810
Fonds étrangers à long terme		325'841'349	299'701'418
Dettes long terme envers des tiers		65'671'112	56'694'021
Contrib. d'invest. des pouvoirs publics actionnaires		258'780'028	240'870'286
Provisions à moyen et long terme		1'390'209	2'137'111
FONDS PROPRES		41'301'798	42'178'990
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		17'100'312	18'148'099
Réserve générale	4	710'310	652'400
Réserve pour pertes futures	4	14'063'608	15'169'305
Réserves affectées	4	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		3'513'916	3'343'321
Résultat reporté		4'391'108	3'291'090
Résultat de l'exercice		-877'192	52'231
TOTAL DU PASSIF		393'596'815	362'930'401

Compte de résultat

PRODUITS en francs	2017	2016
Produits de transport	14'587'846	13'692'463
Voyageurs	14'582'318	13'686'443
Marchandises et poste	5'528	6'020
Indemnisation des pouvoirs publics	36'685'968	34'103'040
Autres produits d'exploitation	32'395'993	30'748'959
Prestations à des tiers	21'165'040	19'578'908
Opérations ventes secteur voyageurs	3'769'749	3'432'215
Autres prestations de service et divers	597'268	701'958
Loyers	1'129'258	1'173'164
Prestations propres pour investissements	5'734'678	5'862'714
TOTAL DES PRODUITS	83'669'807	78'544'462
CHARGES en francs		
Charges de personnel	41'805'295	40'752'121
Salaires payés	32'379'285	31'854'875
Prestations d'assurances	-734'041	-679'619
Charges sociales et autres charges	7'875'032	7'716'271
Prestations de travail de tiers	2'285'019	1'860'594
Autres charges	26'433'462	24'114'663
Matières/marchandises/services	3'528'532	3'604'800
Exploitation des installations	11'835'203	9'697'017
Exploitation des véhicules	2'982'791	3'657'299
Autres charges d'exploitation	8'086'937	7'155'547
Assurances et indemnités versées	471'850	697'597
Droits, taxes, impôts indirects	1'454'954	1'324'068
Energie et évacuation des déchets	3'087'754	2'589'386
Administration et informatique	1'454'372	1'358'960
Publicité	1'618'006	1'185'535
TOTAL DES CHARGES	68'238'757	64'866'784
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	15'431'050	13'677'678
Amortissements et non-activables	-14'748'394	-13'331'231
Amortissements	-14'391'516	-12'760'756
Non-activables	-356'878	-570'475
Charges et produits financiers	-1'380'524	-689'570
Charges financières	-1'522'782	-870'616
Produits financiers	142'258	181'046
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT	-697'867	-343'123

Annexe

PROFITS ET PERTES (charge en -, recettes en +)	Note en annexe	2017	2016
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS		-697'867	-343'123
Résultat hors exploitation	5	2'000	4'273
Charges hors exploitation		-	-1'001
Produits hors exploitation		2'000	5'274
Résultat exceptionnel ou unique	5	-220'935	466'233
Charges exceptionnelles ou uniques		-970'893	-12'855
Produits exceptionnels ou uniques		749'958	479'088
Résultat hors période	5	50'154	-66'974
Charges hors période		-76'129	-68'518
Produits hors période		126'283	1'544
Résultat de l'exercice (avant impôts)		-866'649	60'410
Impôts sur bénéfice et capital	5	-10'543	-8'178
Résultat de l'exercice		-877'192	52'231

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN	2017	2016
Bénéfice reporté	4'391'108	3'291'090
Résultat de l'exercice	-877'192	52'231
Solde à disposition de l'AG des actionnaires	3'513'916	3'343'321

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

	Minimum légal	Proposé	Proposé
Réserve générale (CO art 671)	-23'620	-23'620	-57'910
Réserve p.pertes futures infrastructure (LCF art 67)	0	524'131	-7'302
Réserve p.pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	0	825'102	1'112'998
Report à nouveau		4'839'528	4'391'108

ANNEXE AUX COMPTES

Raison sociale et siège

La société est inscrite au registre du commerce vaudois sous le numéro IDE CHE-105.893.889 avec la raison sociale "Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA". Son siège social est à Montreux.

Principes régissant l'établissement des comptes

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

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

Les principes comptables suivants sont appliqués:

CRÉANCES

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

STOCKS

Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré. Des abattements sont pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence. Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles. Durant l'exercice 2017, d'important travaux ont été menés en prévision de l'implantation d'un nouveau système de gestion des approvisionnements et des stocks :

- 1) une première épuration des anciennes pièces a diminué la part correspondante,
- 2) à la suite de la vente et de la mise hors service de matériel roulant, les pièces correspondantes ont été vendues / amorties,
- 3) en parallèle à l'entrée en service de nouveau matériel roulant, de nouvelles pièces ont été achetées pour env. 1'300 KCHF. Ces changements ont conduit à de nouvelles estimations de l'aging des pièces et de leur taux d'abattement. L'implantation du nouveau système de gestion des approvisionnements et des stocks est prévue en 2019.

IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières comprennent des prêts à long terme qui sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, diminuée le cas échéant des corrections de valeur économiquement nécessaires, ainsi que de titres pour des participations de moins de 20% qui sont comptabilisées au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeur économiquement nécessaires.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Elles sont amorties sur des durées conformes aux usages propres à leur domaine d'activité et en accord avec les directives de l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises de transport concessionnaires, soit des amortissements linéaires qui peuvent varier de cas en cas mais en général:

/ Terrains	-
/ Infrastructures	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	33%

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

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

PROVISIONS

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

ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires), entité économique distincte. Jusqu'à fin 2017, bien qu'en amélioration constante, le taux de couverture de la caisse de pensions du MOB était toujours en situation de sous-couverture. Profitant d'une bonne situation boursière, MOB a décidé de verser un montant de 2'000 KCHF 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.

Le règlement de prévoyance prévoit la couverture des conséquences économiques résultant de la vieillesse, de l'invalidité et du décès. Les plans de prévoyance sont à primauté de cotisation. La contribution de l'employeur est reprise sans modification (en tant que charges de l'entreprise découlant des engagements de prévoyance) dans le compte d'exploitation. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics. Aucune autre sortie de fonds n'est prévue.

Sociétés du groupe et sociétés proches

Les sociétés du groupe sont:
/ Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux
/ Garage-Parc Montreux-Gare SA, Montreux
/ GoldenPass SA, Montreux (en liquidation)

Les sociétés proches sont les entreprises dirigées par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA sur la base de conventions de direction et qui ne font pas partie du groupe. Actuellement, il ne s'agit que de:
/ Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat en francs	2017	2016
1. Disponibilités à vue au 31.12	13'958'440	10'738'519
Comptes courants	13'958'440	10'738'519
Comptes à terme échéance < 3 mois	0	0
Comptes à terme échéance > 3 mois	0	0
2. Créances résultant de ventes et prestations	1'956'604	2'750'336
Correction pour risque de pertes	-165'090	-174'900
Créances au bilan	1'791'514	2'575'436
3. Stocks et prestations à facturer		
Valeurs brutes	12'474'441	11'240'071
Corrections de valeurs	-2'094'464	-2'279'531
Prestations à facturer	6'796	241'165
Valeurs au bilan	10'386'774	9'201'705
4. Mouvements des réserves		
Réserve générale		
Solde au 1.1	652'400	615'150
Attribution décidée par l'assemblée générale	57'910	37'250
Solde au 31.12	710'310	652'400
Réserve pour pertes futures infra (LCF Art.67)		
Solde au 1.1	12'011'448	12'043'170
Attribution décidée par l'assemblée générale	7'302	-31'722
Solde au 31.12	12'018'750	12'011'448
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)		
Solde au 1.1	3'157'857	2'641'702
Attribution décidée par l'assemblée générale	-1'112'998	516'155
Solde au 31.12	2'044'859	3'157'857
Réserves affectées		
Solde au 1.1	2'326'394	2'326'394
Rés p/amort infra	0	0
Rés p/amort TRV	0	0
Rés p/entreprises accessoires	0	0
Solde au 31.12	2'326'394	2'326'394
5. Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat <small>Les charges sont présentées en négatif</small>		
Résultat hors exploitation	2'000	4273
Charges hors exploitation	-	-1'001
Produit hors exploitation	2'000	5'274
Résultat exceptionnel ou unique	-220'935	466'233
Charges exceptionnelles ou unique	-970'893	-12'855
Charges except: amort et corr. except. de valeurs	-145'503	-655
Charges except: pertes sur débiteurs	-25'989	-12'200
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-799'401	-
Produits exceptionnels ou uniques	749'958	479'088
Produits except: dissolution provisions	739'402	471'572
Produits except: bénéfices s/ventes actifs immob.	10'556	7'516

	2017	2016	
Résultat hors période	50'154	-66'974	
Charges hors période	-76'129	-68'518	
Charges hors période: dommage-intérêt, assurances	-	-39'267	
Charges hors période: mobilis	72'025	-29'250	
Autres charges hors période	-148'154	-	
Produits hors période	126'283	1'544	
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances	10'704	-	
Prod. hors période: Mobilis	-12'327	-5'197	
Autres produits hors période	127'907	6'741	
Impôts sur bénéfice et capital	-10'543	-8'178	
Impôts directs sur bénéfice	-10'543	-8'158	
Impôts directs sur le capital	-	-20	
6. Actions propres détenues au 31 décembre	Nombre	Nombre	
Par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland Bernois SA	Etat au 1.1	1'015	1'055
	Achats	100	0
	Ventes	-200	-40
	Etat au 31.12	915	1'015
Par Voyages et Services automobiles MOB SA		46	46

Les actions vendues l'ont été au prix de 10.- (valeur nominale).
Les actions acquises l'ont été à titre gratuit ou à une valeur symbolique.
Compte tenu de la faible quantité de propres actions détenues, la réserve pour propres actions n'a pas été constituée.

Engagements en francs

	2017	2016
7. Engagements conditionnels en faveur de tiers		
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	50'000	50'000
8. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie	369'124'458	344'712'589
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.	361'124'458	336'712'589
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
9. Dettes envers institutions de prévoyance	7'137	285

Informations complémentaires

10. Participations directes	% d'intérêt		% de contrôle	
	2017	2016	2017	2016
Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux	60.0 %	60 %	60.0 %	60 %
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2 %	42.2 %	42.2 %	42.2 %
Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux	17.0 %	17 %	17.0 %	17 %
GoldenPass SA (en liquidation), Montreux libéré à 50 %	100.0 %	100 %	100.0 %	100 %

11. Actionnaires détenant plus de 3 % du capital-actions	2017	2016
Confédération Suisse	43.1 %	43.1 %
Canton de Berne	18.8 %	18.8 %
Canton de Vaud	17.4 %	17.4 %
Rollyfly SA Holding	7.8 %	7.5 %
Commune de Montreux	3.7 %	3.7 %
Canton de Fribourg	3.1 %	3.1 %

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

Selon l'art. 37, al. 2 de la Loi sur le transport de voyageurs, l'OFT examine si les comptes annuels sont conformes aux dispositions légales et aux conventions sur les contributions et les prêts des pouvoirs publics qui en découlent. En raison des changements des bases juridiques (Loi fédérale sur le programme de stabilisation 2017-2019), dès 2017, les examens selon le droit des subventions de l'OFT ne sont effectués plus que périodiquement ou en fonction des besoins, mais plus obligatoirement chaque année. Par courrier du 20.04.2018, l'OFT a communiqué ne pas avoir vérifié les comptes annuels 2017 sous l'angle du droit des subventions, en vertu de l'art. 37, al. 2, LTV.»

13. Evénements postérieurs à la date de la clôture

Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération. Aucun événement nouveau susceptible de modifier la situation financière n'est intervenu jusqu'à la préparation des présents états financiers.

Autres informations

ACTIFS en francs	Direction et services généraux*	Voyageurs*	Infrastructure*
Actifs circulants	8'801'748	8'099'782	14'472'725
Disponibilités à vue	1'540'610	2'227'463	10'190'367
Créances résultant de ventes et prestations	157'755	1'249'191	384'567
Autres créances	6'478'782	-5'592'372	2'089'689
envers des sociétés du groupe	5'016'090	-5'250'564	234'474
envers des sociétés proches	549'940	73'966	968'560
envers des tiers	912'752	-415'774	886'656
Stocks et prestation à facturer	25'562	9'097'480	1'263'732
Actifs de régularisation	599'040	1'118'020	544'370
Actifs immobilisés	21'343'563	89'964'990	250'914'006
Immobilisations financières	998'102	100'000	0
Immobilisations corporelles	20'222'395	77'762'003	219'992'263
Immobilisations	29'319'317	181'878'846	325'247'950
Amortissements	-9'096'922	-104'116'843	-105'255'686
Investissements en cours	123'066	12'102'987	30'921'743
Objets en cours d'investissements	123'066	12'102'987	30'921'743
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	0
Charges activées et corrections de valeurs	0	0	0
TOTAL DE L'ACTIF	30'145'312	98'064'772	265'386'731

PASSIF en francs			
FONDS ÉTRANGERS	9'466'936	77'881'142	264'946'939
Fonds étrangers à court terme	1'843'770	9'681'324	14'928'574
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	956'129	3'178'418	13'348'383
Dettes financières à court terme	420'023	2'097'283	33'438
envers des sociétés du groupe	-47'362	161'570	24'445
envers des sociétés proches	0	0	0
envers des tiers	467'384	1'935'712	8'993
Autres dettes envers des tiers	43'384	0	0
Dettes CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	1'214'921	0
Passifs de régularisation	409'341	3'190'703	1'546'752
envers des sociétés du groupe	0	0	0
envers des sociétés proches	0	0	0
envers des tiers	409'341	3'190'703	1'546'752
Fonds étrangers à long terme	7'623'165	68'199'818	250'018'365
Dettes long terme envers des tiers	5'280'020	56'391'091	4'000'000
Contrib. d'invest. des pouvoirs publics actionnaires	952'936	11'808'727	246'018'365
Provisions à moyen et long terme	1'390'209	0	0
FONDS PROPRES	20'678'376	20'183'630	439'792
Capital-actions	20'687'570	0	0
Réserves	2'960'274	2'119'079	12'020'960
Réserve générale	633'880	74'220	2'210
Réserve pour pertes futures	0	2'044'859	12'018'750
Réserves affectées	2'326'394	0	0
Bénéfice/perte résultant du bilan	3'192'028	801'796	-479'908
Bénéf/perte résult bilan	2'949'099	1'400'220	41'788
Résultat de l'exercice	242'928	-598'424	-521'696
Compensation secteurs	-6'161'495	17'262'755	-11'101'260
TOTAL DU PASSIF	30'145'312	98'064'772	265'386'731

PRODUITS	Direction et services généraux*	Voyageurs*	Infrastructure*
Produits de transport	0	14'587'846	0
Voyageurs	0	14'582'318	0
Marchandises et poste	0	5'528	0
Indemnisation des pouvoirs publics	0	20'216'540	16'469'428
Autres produits d'exploitation	4'078'037	12'307'595	16'010'361
Prestations à des tiers	3'266'026	6'677'546	11'221'467
Opérations ventes secteur voyageurs	153'796	3'615'953	0
Autres prestations de service et divers	297'288	157'226	142'754
Loyers	349'924	4'611	774'723
Prestations propres pour investissements	11'003	1'852'258	3'871'417
TOTAL DES PRODUITS	4'078'037	47'111'981	32'479'789

CHARGES			
Charges de personnel	4'920'131	24'344'218	12'540'946
Salaires payés	3'448'416	19'582'189	9'348'680
Prestations d'assurances	-32'779	-520'733	-180'529
Charges sociales et autres charges	1'504'494	4'247'591	2'122'946
Prestations de travail de tiers	0	1'035'171	1'249'848
Autres charges	2'691'967	8'644'305	15'097'191
Matières/marchandises/services	2'560	3'274'765	251'208
Exploitation des installations	299'743	822'801	10'712'659
Exploitation des véhicules	3'203	2'813'840	165'749
Autres charges d'exploitation	2'386'461	1'732'900	3'967'575
Assurances et indemnités versées	93'209	207'481	171'160
Droits, taxes, impôts indirects	7'763	772'291	674'900
Energie et évacuation des déchets	134'150	156'860	2'796'745
Administration et informatique	540'521	589'080	324'771
Publicité	1'610'818	7'188	0
TOTAL DES CHARGES	7'612'098	32'988'522	27'638'137
Prestations internes MOB-MOB (total = 0)	-4'892'227	8'171'167	-3'278'939
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	1'358'166	5'952'293	8'120'592
Amortissements et non-activables	-693'886	-5'397'081	-8'657'428
Amortissements	-691'069	-5'382'003	-8'318'445
Non-activables	-2'817	-15'078	-338'983
Charges et produits financiers	-355'662	-987'566	-37'295
Charges financières	-496'058	-988'248	-38'476
Produits financiers	140'396	682	1'180
Résultat ordinaire avant impôt	308'618	-432'355	-574'131
Charges et produits hors exploitation	2000	0	0
Charges et produits exceptionnel ou unique	-57'147	-84'917	-78'871
Charges et produits hors période	0	-81'152	131'307
Résultat de l'exercice (avant impôts)	253'471	-598'424	-521'696
Impôts sur bénéfice et capital	-10'543	0	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE	242'928	-589'424	-521'696
(bénéfice en +, pertes en -)			
Résultat indemnisé**	0	-825'102	-524'131
Résultat non indemnisé	242'928	226'677	2'435

* Le secteur Voyageurs regroupe les activités de transport et de vente.

Le secteur Infrastructure regroupe l'infrastructure des tronçons ferroviaires.

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

** L'utilisation des résultats indemnisés est soumise à la loi sur le transport de voyageurs (LTV art 36) et à la loi sur les Chemins de fer (LCdf art 67)

Processus d'investissement et de financement

Entreprise ferroviaire MOB Groupe de tronçons à RIC identique Zweisimmen - Lenk
Exercice 2017 Date de référence 31.12.2017 Période de convention 2017-2020 Lieu Montreux Date 31.12.2017

0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
Investissements / utilisation des fonds en CHF														
	Total	Total	Total	Total	Total	Total	Coûts d'investissement	Coûts d'investissement	actualisé	Report 4:	Total	Total	Total	Total
N°	Objet	initial des coûts de l'objet selon plan convenu	actualisé des coûts de l'objet Etat au (date de référence)	Coûts convenus pour la période de convention (actuelle)	Etat 01.01. 2017	Etat2: 31/12/2017	Coûts d'investissement annuels convenus (ce chiffre reste inchangé tout au long de la période de convention)	Coûts d'investissement annuels convenus (ce chiffre reste inchangé tout au long de la période de convention)	Plan d'investissement actualisé à la date de référence	Report 4:	Coûts de construction durant l'exercice	la Date de référence 31/12/2017	31/12/2017	Coûts restants après l'exercice
Maintien de la substance														
ZL09.04	Renouvellement général d'objets divers, études	2'781'632	2'662'662	852'018	150'000	31'030	150'000	150'000	31'030		31'029,77	883'048	0	-0,64
ZL09.05	Assainissement des PN	1'218'901	1'248'428	2'366	0	129'527	0	0	129'527		129'527,30	131'894	0	0,10
ZL10.02	Renouvellement de ligne de contact 2012-2028	8'801'730	1'801'730	1'730	1'800'000	1'800'000	0	0	1'730		0,00	1'730	0	1'800'000,00
ZL10.60	L'Hand km 64.08 Blankenburg	240'000	240'000	0	240'000	240'000	0	0	0		0,00	0	0	240'000,00
ZL10.61	L'Hand km 66.97 Söckli	222'000	222'000	0	222'000	222'000	0	0	0		0,00	0	0	222'000,00
ZL10.62	L'Hand km 68.75 St-Stephan	222'000	222'000	0	222'000	222'000	0	0	0		0,00	0	0	222'000,00
ZL10.63	L'Hand km 70.92 Watten	240'000	240'000	0	240'000	240'000	0	0	0		0,00	0	0	240'000,00
ZL10.64	L'Hand km 73.74 Boden	240'000	240'000	0	240'000	240'000	0	0	0		0,00	0	0	240'000,00
ZL10.65	L'Hand km 75.99 Lenk	277'000	277'000	0	277'000	277'000	0	0	0		0,00	0	0	277'000,00
ZL11.03	Renouvellement général bâtiments infrastructure	1'241'822	1'223'046	21'822	1'220'000	1'201'294	20'000	20'000	1'224		1'223,81	23'046	0	1'200'000,00
ZL12.01	Renouvellement général d'objets divers, études	440'000	246'336	0	200'000	159'085	50'000	50'000	9'085		9'085	9'085	0	160'000,00
ZL12.03	Renouvellement général installations sécurité	1'052'000	806'284	0	522'000	806'284	213'000	130'000	446'284		446'284,21	446'284	0	340'000,00
		2'000'000	1'000'000	0	1'000'000	1'000'000	0	0	250'000		0,00	0	0	1'000'000,00
	<i>maintien de la substance total</i>	18'938'085	10'549'486	877'936	6'384'000	6'568'150	433'000	420'000	617'150		617'150,09	1'495'086	0	5'950'999,46
extension														
ZL12.04	Mise en conformité pont Innere Stenbach	1'801'575	2'599	1'575	1'800'000	1'024	0	0	1'024		1'023,80	2'599	0	0,00
ZL12.05	Renouvellement pont du Zeigbach	1'800'000	0	0	1'800'000	0	0	50'000	0		0,00	0	0	0,00
ZL12.06	Renouvellement pont du Fernelbach	2'000'000	2'000'000	0	2'000'000	0	0	0	0		0,00	0	0	0,00
ZL12.07	Renouvellement pont sur le Chemin	1'000'000	0	0	1'000'000	0	0	0	0		0,00	0	0	0,00
	<i>extension total</i>	6'601'575	2'599	1'575	6'600'000	1'024	0	50'000	1'024		1'023,80	2'599	0	0,00
	Coûts totaux des investissements y c. TVA non récupérable	25'539'660	10'552'084	879'511	12'984'000	6'569'174	433'000	470'000	618'174		618'174	1'497'185	0,00	5'950'999
20		22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
Financement / provenance des fonds en CHF														
							Financements convenus:	Financements convenus:	actualisé	Report 24:				
							Financements de la colonne 25 répartis sur l'année	Financements de la colonne 25 répartis sur l'année	Financement de la colonne 26 répartis sur l'année, date de référence		Apport de fonds durant l'exercice	Financement cumulé		
							pour l'année 2017	pour l'année 2017	pour l'année 2018		jusqu'à la date de référence 31/12/2017	au 31/12/2017		
							Etat au 01.01. 2017	Etat au2: 31/12/2017	l'année 2018		l'année 2017			
	<i>L'Hand contribution</i>						1'441'000	1'441'000	0		0,00	0	0	0
	<i>L'Hand prêts</i>						240'000	30'000	0		0,00	0	0	0
	<i>Contributions de tiers (PN)</i>						240'000	240'000	0		0,00	0	0	0
	<i>Fonds d'infrastructure</i>						6'600'000	0	0		0,00	0	0	0
	<i>Options selon CP (versement uniquement si exécution)</i>						0	0	0		0,00	0	0	0
	<i>Autres contributions à-fonds-perdu (indiquer)</i>						0	0	0		0,00	0	0	0
	<i>Intérêts du compte des investissements</i>						8'281'000	1'481'000	0		0,00	0	0	0
	<i>Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Confédération</i>						4'276'000	4'276'000	1'040'000		793'791,00	793'791	163'209	0
	<i>Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Berne</i>						2'710'777	2'710'777	0		0,00	0	0	0
	<i>Remb. prêts selon art. 56 LCoF Confédération</i>						4'553'000	4'553'000	0		0,00	0	0	0
	<i>Prêts selon art. 56 LCoF Canton Berne</i>						12'834'000	6'024'000	420'000		0,00	0	0	0
	Total Financement						18'312'666	-545'174	-50'000		1'831'266	-1'835'561	-4'295	0
	Ecart financement - / Coûts						18'312'666	-545'174	-1045'736		1'831'266	-1'835'561	-4'295	0
											Etat compte d'investissement 3)			0
											Solde (motiver si différent de 0)			+4'295

16

17

A l'Assemblée générale de

Lausanne, le 3 mai 2018

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 6 à 11) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.



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 2017 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Rapport sur d'autres dispositions légales

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

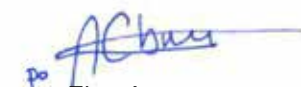
Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Karine Badertscher Chamoso
Experte-réviser agréée
(Réviser responsable)



Ebru Ac
Experte-réviser agréée

Bilan consolidé du groupe Mob

au 31 décembre 2017

ACTIF en milliers de CHF	Notes en annexe	31.12.2017	31.12.2016
Actifs circulants		33'234	26'952
Disponibilités	1	15'232	11'617
Créances	2	5'293	5'555
Matériel en stock et prestations à facturer	3	10'396	9'210
Actifs transitoires	4	2'313	571
Actifs immobilisés		369'987	345'777
Immobilisations corporelles		368'807	344'697
Valeur comptable nette des immobilisations corporelles	5	368'807	345'437
Contributions à fonds perdus des pouvoirs publics		0	-740
Immobilisations financières	6	1'180	1'080
TOTAL DE L'ACTIF		403'221	372'729
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		356'539	324'862
Dettes à court terme		28'233	22'813
Dettes bancaires	7	2'273	4'969
Autres dettes	8	20'354	12'921
Passifs transitoires	9	5'607	4'924
Dettes à long terme		328'306	302'049
Provisions à long terme	10	1'390	1'398
Emprunts hypothécaires et divers	11	68'135	59'692
Engagements de leasing		0	89
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	258'780	240'870
Intérêts de tiers hors groupe		2'671	2'581
Fonds propres		44'011	45'286
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		24'599	24'300
Résultat de l'exercice		-1'275	299
TOTAL DU PASSIF		403'221	372'729

Attention: les valeurs ayant été arrondies en milliers de francs, les additions littérales des chiffres présentés peuvent varier d'une ou deux unités.

Compte de résultat consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2017

PRODUITS en milliers de CHF	Notes en annexe	2017	2016
Produits de transport		17'660	17'517
Transport par chemin de fer		14'582	13'686
Transport de marchandises		6	6
Transport par car		3'073	3'824
Commissions sur voyages (agences de voyages)		452	-144
Vente de voyages		3'894	3'712
Achat de voyages		-3'442	-3'856
Autres produits		33'782	32'141
Prestations pour des tiers		21'057	10'894
Travaux pour des tiers		0	8'571
Fermages et loyers		1'141	1'190
Exploitation de parkings		943	970
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		6'203	6'323
Produits divers		4'438	4'193
Indemnisation pour les prestations de service public		36'686	34'103
TOTAL DES PRODUITS	14	88'581	83'617
CHARGES			
Charges pour le personnel		43'539	42'423
Autre charges d'exploitation		29'055	27'086
Dépenses générales		1'584	1'543
Impôts divers et taxes		1'467	1'398
Publicité et frais de vente		1'682	1'260
Assurances et dédommagements		589	720
Matériel et prestations de tiers		17'871	17'325
Fermages et loyers		1'891	1'150
Energies et matières de consommation		3'615	3'119
Frais de construction et de renouvellement non activables		357	570
TOTAL DES CHARGES		72'594	69'509
Résultat avant amortissements, charges et produits financiers, et impôts		15'987	14'108
Amortissements	5	-14'842	-13'243
Produits financiers		270	89
Frais financiers		-1'611	-981
Résultat ordinaire avant impôts		-196	-27
Charges hors exploitation		-6	-1
Produits hors exploitation		2	12
Charges extraordinaires ou uniques	15	-894	-13
Produits extraordinaires ou uniques	16	49	831
Charges hors périodes	17	-76	-69
Produits hors période	18	126	2
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)		-994	735
Impôts		-96	-106
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-1'090	629
Part des minoritaires au résultat		-185	-330
RÉSULTAT NET DU GROUPE		-1'275	299

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés du groupe MOB

au 31 décembre 2017

milliers de francs	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
Etat au 31.12.2015	20'688	9'615	14'685	44'988	2'346	47'334
Attrib.réserves selon AG		32	-32	0		0
Prél. réserves selon AG		-516	516	0		0
Résultat consolidé		299		299	330	629
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
Etat au 31.12.2016	20'688	9'430	15'169	45'286	2'581	47'868
Attrib.réserves selon AG		-7	7	0		0
Prél. réserves selon AG		1'113	-1'113	0		0
Résultat consolidé		-1'275		-1'275	185	-1'090
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
Etat au 31.12.2017	20'688	9'260	14'064	44'011	2'671	46'682

Tableau de financement consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2017

	Notes en annexe	milliers de CHF	
		2017	2016
Opérations d'exploitation			
Résultat d'exploitation général		-1'090	629
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	14'842	13'243
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	432	2'194
Gain sur cessions d'immobilisations		0	0
Variation des provisions		-8	-8
Capacité d'autofinancement de l'exploitation		14'176	16'058
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs transitoires		-1'480	361
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs transitoires		8'116	-5'356
Variation des stocks		-1'187	-793
Variation du besoin en fonds de roulement		5'449	-5'788
Flux de fonds provenant de l'exploitation		19'626	10'270
Opérations d'investissements			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-39'741	-50'522
Cessions d'immobilisations corporelles		357	627
Mouvement des prêts accordés		0	0
Acquisition de titres		-100	0
Flux de fonds relatifs aux investissements nets		-39'484	-49'895
Opérations de financement			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		17'910	28'623
Ditto sur encours de construction			188
Variation des autres emprunts à long terme		8'443	-6'638
Diminution des dettes bancaires à court terme		-2'695	4'567
Variation des engagements de leasing		-89	-65
Dividendes versés aux minoritaires		-95	-95
Flux de fonds relatifs aux opérations de financement		23'474	26'581
Variation des disponibilités		3'615	-13'045
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		11'617	24'662
Disponibilités au 31 décembre	1	15'232	11'617

Annexe aux comptes annuels consolidés 2017 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 2017 ont été approuvés le 3 mai 2018 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	
	31.12.17	31.12.16	31.12.17	31.12.16
Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux (MOB)				
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
GoldenPass SA, Montreux, en liquidation	100.0	100.0	100.0	100.0

Il n'existe aucune société intégrée par mise en équivalence ou selon une autre méthode.

1.2.2 Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont ceux des exercices sociaux, la clôture des exercices intervenant le 31 décembre pour toutes les sociétés.

1.2.3 Méthode de consolidation des fonds propres

En l'absence d'acquisition ou de prise de participation significative au cours des exercices 1998 à 2017 et dans un passé récent précédant la consolidation initiale, l'application de la méthode d'acquisition (purchase method) préconisée par les normes RPC n'a pas été nécessaire.

1.2.4 Relations inter-sociétés du groupe

Les créances, les dettes, les produits et les charges entre les sociétés du groupe intégrées dans la consolidation sont éliminés.

1.3 Principes comptables

1.3.1 Créances

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

1.3.2 Stocks

Les stocks sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation nette. Des abattements ont été pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence. Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles. Durant l'exercice 2017, d'important travaux ont été menés en prévision de l'implantation d'un nouveau système de gestion des approvisionnements et des stocks:

/ une première épuration des anciennes pièces a diminué la part correspondante,

/ à la suite de la vente et de la mise hors service de matériel roulant, les pièces correspondantes ont été vendues / amorties,

/ en parallèle à l'entrée en service de nouveau matériel roulant, de nouvelles pièces ont été achetées pour env. 1'300 KCHF.

Ces changements ont conduit à de nouvelles estimations de l'aging des pièces et de leur taux d'abattement. L'implantation du nouveau système de gestion des approvisionnements et des stocks est prévue en 2019.

1.3.3 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Elles sont amorties sur des durées conformes aux usages propres à leur domaine d'activité et en accord avec les directives de l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises de transport concessionnaires, soit des amortissements linéaires qui peuvent varier de cas en cas mais en général:

/ Terrains

-

/ 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

33%

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

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

1.3.4 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des prêts à long terme qui sont inscrits au bilan à leur valeur nominale, diminuée le cas échéant des corrections de valeurs économiquement nécessaires, ainsi que des titres pour des participations de moins de 20% qui sont comptabilisées au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeurs économiquement nécessaires.

1.3.5 Provisions

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

1.3.6 Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle des employés du groupe est régie par le principe de la primauté des cotisations.

La caisse de prévoyance de la société MOB n'est plus en situation de sous-couverture depuis décembre 2017 (voir ci-dessous note 19).

La caisse de prévoyance de la société VSA n'est pas en situation de sous-couverture.

Les autres sociétés consolidées n'ont pas de personnel.

1.3.7 Impôts

La société MOB, principale société du groupe, est une entreprise de transport concessionnaire, exonérée d'impôts sur le bénéfice et le capital pour ses activités ferroviaires, en vertu des dispositions fiscales fédérales et cantonales.

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)	31.12.17	31.12.16
Comptes bancaires LCF		8'640	3'027
Comptes bancaires courants		4'805	5'088
Titres (voir note 19)		919	2'714
Compte des gares		476	282
Comptes postaux		351	458
Caisse		43	48
Total		15'232	11'617

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

Note 2 – Créances

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Créances résultant de ventes et de prestations:			
Sociétés proches (définition au point 3.7)		9	3
Tiers		2'091	2'889
Autres créances:			
Sociétés proches (définition au point 3.7)		1'593	1'160
Tiers		1'910	1'896
Correction pour risque de pertes		-310	-393
Total		5'293	5'555

Note 3 – Matériel en stock et prestations à facturer

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Matériel de rechange pour véhicules ferroviaires		9'104	7'823
Matériel de rechange pour les installations ferroviaires		1'204	1'053
Mazout et diesel		81	86
Prestations à facturer		7	248
Total		10'396	9'210

Note 4 – Actifs transitoires

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Charges constatées d'avance*		2'215	519
Produits à recevoir		98	51
Total		2'313	571

* dont assainissement caisse de pension 1'261 voir note 19

Note 5 – Immobilisations corporelles

(KCHF)	Terrains et constructions	Infrastructure ferroviaire et voie	Installations et équipements	Véhicules ferroviaires et routiers	Immobilisations en cours de construction	Subventions	Total
Valeur comptable nette au 1.1.2016	41'460	106'321	66'545	54'252	50'465	-8'064	310'978
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2016	54'136	156'128	103'489	151'225	50'465	0	515'442
Entrées	0	0	0	0	50'522	0	50'522
Sorties	-436	-1'157	-275	-43	-570	0	-2'482
Correction amortissement négatifs	51	-51	0	0	0	0	0
Reclassifications	3'545	19'445	12'804	42'082	-77'876	0	0
Situation au 31.12.2016	57'296	174'365	116'017	193'263	22'540	0	563'482
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2016	-12'676	-49'807	-36'944	-96'972	0	-8'064	-204'464
Amortissements planifiés	-720	-2'883	-4'848	-4'792	0	0	-13'243
Amortissements non planifiés	-552	-869	-773	0	0	0	-2'194
Sorties	380	1'157	275	43	0	0	1'855
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31.12.2016	-13'569	-52'402	-42'290	-101'721	0	-8'064	-218'046
Valeur comptable nette au 31.12.2016	43'727	121'963	73'728	91'542	22'540	-8'064	345'437
Valeur comptable nette au 1.1.2017	43'727	121'963	73'728	91'542	22'540	-8'064	345'437
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2017	57'296	174'365	116'017	193'263	22'540	0	563'482
Entrées	0	0	0	149	39'592	0	39'741
Sorties	-124	-313	-1'006	-571	-357	0	-2'371
Reclassifications	4'891	3'394	8'269	2'074	-18'628	0	0
Situation au 31.12.2017	62'063	177'446	123'280	194'915	43'148	0	600'852
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2017	-13'569	-52'402	-42'290	-101'721	0	-8'064	-218'046
Amortissements planifiés	-757	-3'118	-5'146	-5'822	0	0	-14'842
Amortissements non planifiés	-10	-275	-832	-54	0	0	-1'171
Sorties	124	313	1'006	571	0	0	2'014
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
Situation au 31.12.2017	-14'212	-55'482	-47'261	-107'026	0	-8'064	-232'045
Valeur comptable nette au 31.12.2017	47'852	121'964	76'019	89'889	43'148	-8'064	368'807

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 189 au 31 décembre 2017 (KCHF 218 à fin 2016). Il s'agit de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 110 (KCHF 191 à fin 2016).

Note 6 – Immobilisations financières

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Titres de participation		1'180	1'080
Total		1'180	1'080

Note 7 – Dettes bancaires à court terme

Ce compte regroupe, la part à court terme des prêts à long terme et les avances à terme fixe (note 11):

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Postfinance, prêt automotrices 9000		1'083	1'083
Postfinance prêt ZSI127		267	
BCV, prêt voitures à plancher bas		241	241
CER, Hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		220	
Vaudoise prêt attelages automatiques		198	
UBS, prêt rame 5001		144	144
UBS, prêt immeuble Château-d'Œx		120	
Avance à terme fixe			3'500
Total		2'273	4'969

Note 8 – Autres dettes à court terme

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Dettes résultant d'achats:			
– Sociétés proches (définition au point 3.7)		0	0
– Tiers		17'255	9'435
Autres dettes:			
– Pouvoirs publics actionnaires		1'230	1'483
– Sociétés proches (définition au point 3.7)		1	11
– Tiers		1'868	1'992
Total		20'354	12'921

Note 9 – Passifs transitoires

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Produits constatés d'avance		2'196	2'026
Vacances non prises et heures supplémentaires		2'205	1'713
Charges à recevoir		1'051	794
Divers		145	164
Provision pour impôts		10	226
Total		5'607	4'924

Note 10 – Provisions

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficie Château d'Œx Raiffeisen, part à long terme		690	698
Total		1'390	1'398

Variation des provisions:

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Valeur au 1 ^{er} janvier		1'398	1'405
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
Valeur au 31 décembre		1'390	1'398

Note 11 – Emprunts hypothécaires et autres à long terme

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Postfinance, prêt automotrices 9000		30'333	31'417
Retraites Populaires		15'400	15'400
BCV, prêt voitures à plancher bas		6'222	6'433
UBS, prêt immeuble Château-d'Œx		3'880	960
Vaudoise prêt attelages automatiques		3'762	
Postfinance prêt ZSI127		3'733	
UBS, prêt rame 5001		2'340	2'484
Prêts cars La Poste		1'261	2'103
CER, Hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		1'203	895
Total		68'135	59'692

Le prêt des Retraites Populaires a financé l'augmentation du degré de couverture de la caisse de pensions lors du passage à Profelia. Les intérêts de ce prêt sont pris en charge dans l'indemnité des pouvoirs publics.

Certaines de ces dettes sont garanties par la mise en gage d'actifs selon indications au point 3.2 ci-après. Les prêts hypothécaires confédération et cantons sont compris dans les contributions d'investissement des pouvoirs publics.

Note 12 – Contributions d'investissement des pouvoirs publics

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Prêts conditionnellement remboursables:			
Confédération		143'066	123'926
Canton de Vaud		54'013	54'013
Canton de Berne		41'030	41'030
Canton de Fribourg		8'528	8'528
Sous-total		246'637	227'497
Prêts en remboursement:			
Confédération		5'941	6'546
Canton de Vaud		3'192	3'506
Canton de Berne		2'506	2'751
Canton de Fribourg		374	439
Sous-total		12'013	13'243
Réserve art.56 des pouvoirs publics		130	130
Total		258'780	240'870

Il s'agit de contributions d'investissements octroyées par la Confédération et les cantons conformément à l'Ordonnance sur les indemnités, les prêts et les aides financières selon la loi sur les chemins de fer (LCdF). Ces emprunts ne portent pas intérêt. Ces contributions peuvent être remboursables ou conditionnellement remboursables (les contributions à fonds perdus sont portées en diminution des immobilisations corporelles).

Les **contributions en remboursement** sont remboursées sur des durées allant de 20 à 33 ans.

Le remboursement des contributions **conditionnellement remboursables** est décidé le cas échéant par les corporations publiques. Aucun remboursement n'est en cours actuellement.

La réserve art.56 LCdF des pouvoirs publics est une réserve à disposition des pouvoirs publics en relation avec des investissements. En 2017, cette réserve n'a pas été utilisée.

Note 13 – Capital-actions

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

Note 14 – Analyse sectorielle des produits

	(KCHF)	2017		2016	
Indemnisation pouvoirs publics		36'686	41.4%	34'103	40.7%
Prestations pour des tiers		21'057	23.7%	19'465	23.3%
Transport par chemin de fer		14'588	16.5%	13'692	16.4%
Propres prestations pour immobilisations		6'203	7.0%	6'323	7.6%
Transport par car		3'073	3.5%	3'824	4.6%
Loyers		1'141	1.3%	1'190	1.4%
Exploitation de parkings		943	1.1%	970	1.2%
Agences de voyages (résultat net)		452	0.5%	-144	-0.2%
Autres		4'438	5.0%	4'193	5.0%
Total		88'581	100%	83'617	100%

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

Note 15 – Charges extraordinaires ou uniques

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Amortissements et corrections de valeur exceptionnels		-146	-1
Couverture intégrale Profelia (voir note 10)		-739	
Etude de mise en valeur de terrain		-60	
Variation du croûre		51	-12
Total		-894	-13

Note 16 – Produits extraordinaires ou uniques

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Dissolution de provisions devenues inutiles			472
Produit de la vente d'actifs		26	359
Amortissement de bons-cadeaux échus		24	
Total		49	831

Note 17 – Charges hors période

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Paiement d'assurance non provisionné			-39
Correction provision commissions MOBILIS		72	-29
Correction provision travaux pour tiers		-144	
Correction facture		-7	
Total		-76	-69

Note 18 – Produits hors période

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Ristourne sur travaux antérieurs		138	
Correction provision produits MOBILIS		-12	-5
Autres			7
Total		126	2

Note 19 – Information sur les engagements de prévoyance

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

Profitant d'une bonne situation boursière à fin 2017, MOB a décidé de verser un montant de 2'000 KCHF pour obtenir enfin une couverture de plus de 100%, payant ainsi par avance ses contributions jusqu'à la fin de l'assainissement prévu, en 2020. Cette opération provoque une charge exceptionnelle en 2017 de 739 KCHF ainsi qu'un actif transitoire de 1'261 KCHF qui représente les montants d'assainissement 2018 à 2020 payés par avance. Le taux de couverture provisoire communiqué par Profelia le 16 mars 2018 s'élève à 100.95%

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.

3. AUTRES INFORMATIONS

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		450	450
3.2 Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		374'637	350'569
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		25	18
3.4 Engagements découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
- échéance 31.03.2019 (leasing)		110	191
- échéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'509	3'570
3.5 Actions propres détenues par le groupe			
	au 1 ^{er} janvier	1'061	1'101
	Acquisition	100	0
	Ventes	-200	-40
	au 31 décembre	961	1'061

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

3.6 Instruments financiers dérivés

Aucun engagement n'est à signaler.

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

Bilan: Voir notes 2, 6, et 8.

Compte de 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-Vevy-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)	31.12.17	31.12.16
Produits de prestations pour des tiers		12'239	11'811
Produits financiers		4	0
Charges financières		47	40

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

	(KCHF)	31.12.17	31.12.16
Confédération		26'593	24'743
Canton de Vaud		5'601	5'139
Canton de Berne		3'519	3'302
Canton de Fribourg		973	919
Indemnisation totale		36'686	34'103

3.8 Événements postérieurs à la date de la clôture

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

A l'Assemblée générale de

Lausanne, le 3 mai 2018

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau d'évolution des fonds propres, le tableau de financement et l'annexe (pages 20 à 31) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2017.



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 2017 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.



Rapport sur d'autres dispositions légales

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

Conformément à l'article 728a al. 1 chiffre 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Karine Badertscher Chamoso
Experte-réviser agréée
(Réviser responsable)



Ebru Ac
Experte-réviser agréée



Impressum

Graphisme, rédaction, photographie **Actalis sa**
Impression **Imprimerie MTL sa**
Autres crédits photographiques **MOB – (Stephan Engler)**

MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



2017

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