

# MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER  
MONTREUX OBERLAND BERNOIS

The image shows the interior of a train carriage with large panoramic windows. Two people, a man and a woman, are seated at a table, looking out at a scenic view of a lake and mountains. The man is on the left, wearing a blue jacket, and the woman is on the right, wearing a light-colored sweater. There are glasses of wine on the table. The view outside the window shows a calm lake reflecting the surrounding mountains under a clear sky. A sign on the window to the right says "GOLDEN P...".

# Rapport de gestion

Partie financière

# 2022

# Sommaire

---

## 03

Introduction

---

## Comptes annuels

### 04

Bilan

### 05

Compte de résultat

### 06

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

### 07

Annexe aux comptes

### 12

Autres informations

### 14

Tableau des immobilisations par secteur

### 15

Compte des investissements par secteur

### 16

Rapport de l'organe de révision

---

## Comptes consolidés

### 20

Bilan

### 21

Compte de résultat

### 22

Tableau d'évolution des fonds propres

### 23

Tableau de financement

### 24

Annexe aux comptes consolidés

### 34

Rapport de l'organe de révision

## Impressum

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

# Introduction

## **Retour en grâce pour le MOB**

Après deux exercices déficitaires, freinés par les restrictions liées à la pandémie, le MOB repart de plus belle. L'année 2022 se termine avec un résultat d'exploitation de CHF 2'507'859.- avant impôt et affectation aux réserves. Un chiffre qui s'explique principalement par le retour spectaculaire de nos clients. Ils ont ainsi généré des recettes de transport de 13,56 millions de francs, soit 38% de plus qu'en 2021 et 50% de plus qu'en 2020.

On se rapproche ainsi des 15,65 millions de 2019, année de référence. Il faut toutefois se souvenir qu'en 2022, les touristes provenant des marchés lointains se sont faits rares, voir absents, comme les Chinois, tout simplement interdits de voyager en groupe par leur législation. Ils devraient être progressivement de retour en 2023 et en 2024.

Après impôts et réserves, le résultat s'élèvera à CHF 207'547.-, sous réserve de l'approbation de l'Assemblée générale.

Le résultat 2022 est d'autant plus réjouissant que le prêt Covid (CHF 500'000.-) a été intégralement remboursé et que des amortissements supplémentaires ont pu être réalisés. C'est le cas pour la flotte des 5000 (Zweisimmen - La Lenk), laquelle sera totalement amortie en 2026 et non en 2029 comme prévu initialement.

Autant d'éléments qui permettent de dégager l'horizon et d'aborder l'avenir avec sérénité. Sans oublier que le GoldenPass Express, lancé le 11 décembre, laisse entrevoir de belles promesses.

# Bilan MOB

<b>ACTIFS en francs</b>	Note en annexe	<b>31.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>57'712'012</b>	<b>60'052'919</b>
Disponibilités à vue	1	32'698'577	35'026'355
Créances résultant de ventes et prestations	2	1'738'087	1'418'872
Autres créances		8'801'595	2'687'562
Envers des sociétés du groupe		46'155	22'120
Envers des tiers		8'755'440	2'665'441
Stocks et prestations à facturer	3	12'687'513	12'114'355
Actifs de régularisation		1'786'240	8'805'776
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>544'061'211</b>	<b>514'723'132</b>
Immobilisations financières		1'016'004	1'042'004
Immobilisations corporelles		445'373'851	393'813'032
Immobilisations		727'031'242	658'754'768
Amortissements		-281'657'391	-264'941'735
Investissements en cours		97'671'355	119'868'096
Objets en cours d'investissements		97'671'355	119'961'446
Subventions à fonds perdus pour en cours		0	-93'350
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>601'773'223</b>	<b>574'776'051</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>		<b>557'908'757</b>	<b>532'321'036</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>		<b>31'127'018</b>	<b>24'951'727</b>
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		12'415'541	7'285'375
Dettes financières à court terme		11'457'331	10'805'545
Envers des sociétés proches		4'982'827	7'499'317
Dettes bancaires		6'472'004	3'303'728
Dépôts et garantie de tiers		2'500	2'500
Autres dettes envers des tiers		216'435	256'291
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursables sans intérêts	4	896'677	896'677
Passifs de régularisation		6'141'035	5'707'839
envers des sociétés proches		28'800	36'352
envers des tiers		6'112'235	5'671'487
<b>Fonds étrangers à long terme</b>		<b>526'781'739</b>	<b>507'369'309</b>
Dettes long terme envers des tiers		144'880'830	141'912'313
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires	4	380'548'201	364'096'787
Provisions à moyen et long terme		1'352'709	1'360'209
<b>FONDS PROPRES</b>		<b>43'864'466</b>	<b>42'455'015</b>
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		14'218'762	14'884'684
Réserve générale	6	881'760	860'860
Réserve pour pertes futures	6	11'010'608	11'697'430
Réserves affectées	6	2'326'394	2'326'394
<b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>		<b>8'958'134</b>	<b>6'882'761</b>
Résultat reporté		7'548'683	7'151'734
Résultat de l'exercice		1'409'451	-268'973
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>601'773'223</b>	<b>574'776'051</b>

# Compte de résultat

<b>PRODUITS en francs</b>	Note en annexe	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Produits de transport</b>		<b>13'560'371</b>	<b>9'815'499</b>
Voyageurs		13'560'241	9'815'189
Marchandises et poste		130	309
<b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>	5	<b>48'925'193</b>	<b>45'619'334</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>		<b>31'336'855</b>	<b>26'084'869</b>
Prestations à des tiers		17'085'788	15'959'058
Opérations ventes secteur Voyageurs		1'708'876	982'724
Autres prestations de service et divers		624'378	593'319
Loyers		1'665'280	1'694'916
Prestations propres pour investissements		10'252'533	6'854'852
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>		<b>93'822'419</b>	<b>81'519'702</b>
<b>CHARGES</b>			
<b>Charges de personnel</b>		<b>48'522'189</b>	<b>46'112'863</b>
Salaires payés		36'398'097	36'290'017
Prestations d'assurances		-1'030'555	-919'905
Charges sociales et autres charges		9'123'613	8'048'249
Prestations de travail de tiers		4'031'034	2'694'502
<b>Autres charges</b>		<b>21'910'167</b>	<b>19'855'904</b>
Matières/marchandises/services		2'582'064	2'030'495
Exploitation des installations		4'854'779	4'567'550
Exploitation des véhicules		5'700'599	5'506'136
Autres charges d'exploitation		8'772'725	7'751'724
Assurances et indemnités versées		1'015'101	811'126
Droits, taxes, impôts indirects		1'719'408	1'631'649
Énergie et évacuation des déchets		2'978'640	2'763'203
Administration et informatique		1'893'903	1'945'094
Publicité		1'165'674	600'652
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>70'432'355</b>	<b>65'968'767</b>
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>		<b>23'390'064</b>	<b>15'550'935</b>
Amortissements et non-activables		-20'229'409	-22'535'486
Amortissements		-19'242'266	-20'222'226
Non-activables		-987'143	-2'313'260
Charges et produits financiers		-652'796	-840'226
Charges financières		-1'039'005	-1'154'412
Produits financiers		386'209	314'186
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (+ = bénéfice)</b>		<b>2'507'858</b>	<b>-7'824'778</b>

<b>PROFITS ET PERTES</b> (charges en -, produits en +)	Note en annexe	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS</b>		<b>2'507'858</b>	<b>-7'824'778</b>
<b>Résultat hors exploitation</b>	7	<b>-23</b>	<b>19'118</b>
Charges hors exploitation		-23	0
Produits hors exploitation		0	19'118
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>	7	<b>-1'104'915</b>	<b>7'536'702</b>
Charges exceptionnelles ou uniques		-1'304'934	-173'193
Produits exceptionnels ou uniques		200'019	7'709'895
<b>Résultat hors période</b>	7	<b>3'621</b>	<b>-2'838</b>
Charges hors période		-14'733	-55'407
Produits hors période		18'353	52'570
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)</b>		<b>1'406'541</b>	<b>-271'795</b>
Impôts sur bénéfice et capital	8	2'911	2'822
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)</b>		<b>1'409'451</b>	<b>-268'973</b>

# Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Bénéfice reporté	7'548'683	7'151'734
Résultat de l'exercice	1'409'451	-268'973
<b>Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires</b>	<b>8'958'134</b>	<b>6'882'761</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 légale issue du bénéfice (CO art 672)	-65'750	-65'750	-20'900
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art 67)	0	388'715	566'980
Réserve pour pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	-1'590'620	-1'590'620	119'843
<b>Report à nouveau</b>		<b>7'690'479</b>	<b>7'548'683</b>

# Annexe aux comptes

## Raison sociale et siège

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

## Principes régissant l'établissement des comptes

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

### Les principes comptables suivants sont appliqués :

#### 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.

#### IMMOBILISATIONS FINANCIERES

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

#### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

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

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 PRÉVOYANCE

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée depuis 2010 à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par les Retraites Populaires). 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.

En situation de sous-couverture lors du transfert en 2010, un plan d'assainissement a été mis en place. Un apport en capital de 15.4 millions de CHF a été effectué en 2010 par le MOB, financé par un emprunt. Il a permis d'amener le taux de couverture à 90%. Une cotisation d'assainissement paritaire employeur-employés a également été introduite en 2010 afin d'atteindre une couverture de 100%. Ce dernier a été atteint courant 2020, selon les objectifs fixés. La cotisation d'assainissement a pu être abandonnée en 2021. Quant à l'emprunt de 15.4 millions de CHF, à ce jour, aucun plan de remboursement n'a pu être planifié. Le 1er janvier 2021, l'emprunt a été prolongé pour une nouvelle durée de 7 ans; son échéance est au 31 décembre 2027.

Le taux de couverture de la caisse de pension se monte au 31 décembre 2022 à 98.52% (109.57% à fin 2021).

## Sociétés du groupe et sociétés proches

Les sociétés du groupe sont:

/ Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux

/ Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux

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	2022	2021
<b>1. Disponibilités à vue</b>	<b>32'698'577</b>	<b>35'026'355</b>
Comptes courants	17'634'737	19'571'119
Titres (valeurs d'achat)	16'215'124	15'455'236
Correction pour risque de pertes sur titres	-1'151'285	0
<b>2. Créances résultant de ventes et prestations</b>	<b>1'738'087</b>	<b>1'418'872</b>
Créances résultant de ventes et prestations	1'754'827	1'435'382
Correction pour risque de pertes	-16'740	-16'510
<b>3. Stocks et prestations à facturer</b>	<b>12'687'513</b>	<b>12'114'355</b>
Valeurs brutes	16'419'862	16'407'239
Corrections de valeurs	-3'861'506	-4'299'194
Prestations à facturer	129'157	6'310
<b>4. Contributions d'investissement des pouvoirs publics</b>	<b>381'444'878</b>	<b>364'993'464</b>
dettes envers la Confédération	273'398'623	256'349'666
- prêts en remboursement <sup>1)</sup>	3'099'732	3'528'866
- prêts art 56 LCdF (1965-2016) conditionnellement remboursables	123'925'982	123'925'982
- prêts FAIF (dès 2017) conditionnellement remboursables	146'205'609	128'793'115
- prêts PRODES conditionnellement remboursables	167'300	101'703
dettes envers le Canton de Vaud	57'039'362	57'286'751
- prêts en remboursement <sup>1)</sup>	1'588'419	1'835'808
- prêts art 56 LCdF (1943-2015) conditionnellement remboursables	55'450'943	55'450'943
dettes envers le Canton de Berne	42'277'615	42'468'705
- prêts en remboursement <sup>1)</sup>	1'246'980	1'438'070
- prêts art 56 LCdF (1943-2016) conditionnellement remboursables	41'030'635	41'030'635
dettes envers le Canton de Fribourg	8'729'277	8'758'339
- prêts en remboursement <sup>1)</sup>	201'412	230'474
- prêts art 56 LCdF (1943-2016) conditionnellement remboursables	8'527'865	8'527'865
<sup>1)</sup> 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
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56 (secteur Voyageurs)	0	130'003
<b>5. Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat</b>	<b>48'964'811</b>	<b>53'240'452</b>
De la Confédération <sup>2)</sup>	31'540'451	41'871'979
- pour l'exploitation de l'infrastructure	8'389'713	8'242'302
- pour l'amortissement de l'infrastructure	12'916'084	14'338'600
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	13'976'762	11'669'960
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie Covid-19	3'879'010	0
- provision pour indemnité COVID19 à recevoir	-7'621'118	7'621'118
Du Canton de Vaud pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) <sup>3)</sup>	9'347'264	6'035'966
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	7'329'656	6'035'966
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie COVID19	2'017'608	0
Du Canton de Berne pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) <sup>4)</sup>	6'320'097	4'143'894
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	4'946'982	0
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie COVID19	1'373'115	0
Du Canton de Fribourg pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) <sup>5)</sup>	1'756'999	1'188'612
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	1'365'996	1'188'612
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie COVID19	391'003	0

2) dont indemnités à recevoir de la Confédération:	4'378'686	8'458'531
- dettes à court terme pour indemnités Infrastructure	65'597	110'579
- provision pour indemnités d'amortissements infrastructure	434'079	105'501
- dettes à court terme pour indemnités TRV	3'879'010	621'333
- provision d'indemnités d'exploitation TRV (Covid19)	0	7'621'118
3) dont indemnités à recevoir du Canton de Vaud:	0	419'130
- dettes à courts terme pour indemnités TRV (Covid19)	0	419'130
4) dont indemnités à recevoir du Canton de Berne:	1'373'115	116'077
- dettes à courts terme pour indemnités TRV (Covid19)	1'373'115	116'077
5) dont indemnités à recevoir du Canton de Fribourg:	391'003	92'770
- dettes à courts terme pour indemnités TRV (Covid19)	391'003	92'770

Le total des contributions comprend également les montants portés en produits exceptionnels et hors périodes.

## 6. Mouvements des réserves

Réserve générale	Solde au 1.1	860'860	842'530
- ' Attribution 2021 décidée par l'assemblée générale 2022		20'900	18'330
	Solde au 31.12	881'760	860'860
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art.67)	Solde au 1.1	11'697'429	12'462'368
- Prélèvement 2021 décidé par l'assemblée générale 2022		-566'980	-863'163
- Attribution avant 2020 décidée par l'assemblée générale 2021 <sup>1)</sup>			98'225
	Solde au 31.12	11'130'450	11'697'429
Réserve pour pertes futures TRV (LTV art.36)	Solde au 1.1	1	2'752'065
- Prélèvement 2021 décidé par l'assemblée générale 2022		-119'843	-2'752'064
	Solde au 31.12	-119'842	1
Réserve affectée aux amortissements hors chemin de fer	Solde au 1.1	526'394	526'394
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	526'394	526'394
Réserve affectée aux entreprises accessoires	Solde au 1.1	1'800'000	1'800'000
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	1'800'000	1'800'000

<sup>1)</sup> A la demande de l'Office fédéral des transports (OFT) du 12 mars 2021, se basant sur l'art 62 LCdF, les résultats reportés des activités non-indemniées du secteur INFRA ont été transférés dans la réserve pour pertes futures art. 67 LCdF.

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

*Les charges sont présentées en négatif*

<b>Résultat hors exploitation</b>	<b>-23</b>	<b>19'118</b>
Charges hors exploitation	-23	0
Produits hors exploitation	0	19'118
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>	<b>-1'104'915</b>	<b>7'536'702</b>
<b>Charges exceptionnelles ou uniques</b>	<b>-1'304'934</b>	<b>-173'193</b>
Charges exceptionnelles dotation en provisions et corr. valeur immo. financières	-1'177'285	-74'000
Charges exceptionnelles: amort et corr. except. de valeurs	-63'530	-70'428
Charges exceptionnelles: ventes d'actifs immobilisés	-20'821	0
Du croire, provision pertes sur débiteurs	-18'811	-3'010
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-24'489	-25'755
<b>Produits exceptionnels ou uniques</b>	<b>200'019</b>	<b>7'709'895</b>
Produits except: ventes d'actifs immobilisés	30'398	75'838
Prod. except: subventions obtenues/provisionnées	39'618	7'621'118
Autres prod. exceptionnels ou uniques	130'003	12'939

	2022	2021
<b>Résultat hors période</b>	<b>3'621</b>	<b>-2'838</b>
<b>Charges hors période</b>	<b>-14'733</b>	<b>-55'407</b>
Charges hors période: Mobilis	-1'299	4'571
Autres charges hors période	-13'433	-59'979
<b>Produits hors période</b>	<b>18'353</b>	<b>52'570</b>
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances	0	30'647
Prod. hors période: Mobilis	0	13'275
Autres produits hors période	18'353	8'648
<b>8. Impôts sur bénéfice et capital</b>	<b>2'911</b>	<b>2'822</b>
Impôts directs sur bénéfice	2'911	2'822

<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	865	915
	Achats	0	0
	Ventes	0	-50
	Etat au 31.12	865	865
- 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

<b>10. Engagements conditionnels en faveur de tiers</b>	<b>0</b>	<b>50'000</b>
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	0	50'000
<b>11. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie</b>	<b>551'045'207</b>	<b>521'681'128</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.	543'045'207	513'681'128
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
<b>12. Dettes envers des institutions de prévoyance</b>	<b>0</b>	<b>53</b>

## INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

<b>13. Valeurs d'assurances</b>	<b>522'546'216</b>	<b>517'859'885</b>
Bâtiments	80'587'776	74'790'445
Matériel roulant	256'588'840	257'699'840
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

<b>14. Participations directes</b>	% d'intérêt		% de contrôle	
	<b>2022</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux	60,0%	60,0%	60,0%	60,0%
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42,2%	42,2%	42,2%	42,2%
Transports Montreux-Vevey-Riviera SA, Montreux	19,9%	19,9%	19,9%	19,9%

15. Actionnaires détenant plus de 3% du capital-actions	2022	2021
- 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%	7,9%
- 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

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

(recettes en +)	indemnités selon conventions	Report selon lettre OFT Fonds perçus en 2022 (19.1.23)	Reclass. indemn.-prêts (selon demande OFT)	transitoires indemnités année précédente	transitoires indemnités année suivante	montants en comptabilité
<b>CH indemnités d'exploitation</b>	<b>8'389'713</b>	-	-	-	-	<b>8'389'713</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	7'515'553	-	-	-	-	7'515'553
Tronçon Zweisimmen-Lenk	874'160	-	-	-	-	874'160
<b>CH indemnités d'amortissement</b>	<b>16'340'580</b>	-	<b>-3'753'074</b>	<b>-105'501</b>	<b>434'079</b>	<b>12'916'083</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	15'881'410	-	-4'495'057	-16'249	370'299	11'740'403
Tronçon Zweisimmen-Lenk	459'170	-	741'983	-89'252	63'780	1'175'681
<b>TVA sur indemnités d'exploitation</b>	<b>-285'250</b>	-	-	-	-	<b>-285'250</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-255'529	-	-	-	-	-255'529
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-29'721	-	-	-	-	-29'721
<b>TVA sur indemnités d'amortissement</b>	<b>-555'580</b>	-	<b>127'605</b>	-	-	<b>-427'975</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-539'968	-	152'832	-	-	-387'136
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-15'612	-	-25'227	-	-	-40'839
<b>CH Prêts conditionnellement remboursables</b>	<b>29'163'919</b>	<b>-15'504'499</b>	<b>3'753'074</b>	-	-	<b>17'412'494</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	28'344'413	-15'068'155	4'495'057	-	-	17'771'315
Tronçon Zweisimmen-Lenk	819'506	-436'344	-741'983	-	-	-358'821
<b>CH Prêt PRODES 2035</b>	-	<b>65'597</b>	-	-	-	<b>65'597</b>
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-	65'597	-	-	-	65'597
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-	-	-	-	-	-
<b>Total des indemnités et prêts infrastructure</b>	<b>53'053'382</b>	<b>-15'504'499</b>	<b>127'605</b>	<b>-105'501</b>	<b>434'079</b>	<b>38'005'065</b>
Contributions d'invest. CH (ind. amort + prêt)	45'504'499	-15'504'499	-	-105'501	434'079	30'328'578

## 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

La subvention exceptionnelle accordée pour couvrir le déficit 2021 s'est élevée à CHF 7'660'736, à comparer avec le montant enregistré dans les comptes à fin 2021 de CHF 7'621'118 (sous actifs de régularisation et produits exceptionnels en 2021).

### Crédit Covid-19

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

## 19. Événements postérieurs à la date de la clôture

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

# Autres informations

## Bilan MOB 2022 par secteur en francs

<b>ACTIFS</b>	<b>Direction et services généraux</b>	<b>Voyageurs</b>	<b>Infrastructure</b>
<b>Actifs circulants</b>	<b>16'174'308</b>	<b>29'936'873</b>	<b>11'600'831</b>
Disponibilités à vue	5'625'289	16'890'910	10'182'378
Créances résultant de ventes et prestations	176'412	1'441'660	120'016
Autres créances	9'219'427	293'971	-711'804
envers des sociétés du groupe	3'726	51'623	-9'195
comptes courants MOB-MOB (interne)	7'637'033	-5'356'760	-2'280'273
envers des tiers	1'578'668	5'599'108	1'577'664
Stocks et prestations à facturer	45'270	11'235'739	1'406'504
Actifs de régularisation	1'107'910	74'592	603'738
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>18'516'335</b>	<b>149'294'175</b>	<b>376'250'700</b>
Immobilisations financières	866'004	150'000	0
Immobilisations corporelles	17'457'201	107'401'562	320'515'088
Immobilisations	30'501'753	220'601'927	475'927'562
Amortissements	-13'044'552	-113'200'365	-155'412'474
Investissements en cours	193'130	41'742'613	55'735'612
Objets en cours d'investissements	193'130	41'742'613	55'735'612
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>34'690'643</b>	<b>179'231'048</b>	<b>387'851'531</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>	<b>12'736'954</b>	<b>156'965'946</b>	<b>388'205'856</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>5'825'779</b>	<b>15'785'300</b>	<b>9'515'938</b>
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	1'583'252	2'632'669	8'199'620
Dettes financières à court terme	3'427'312	8'310'559	-280'540
Autres dettes envers des tiers	216'435	0	0
Dettes CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	881'783	0
Passifs de régularisation	583'887	3'960'289	1'596'859
<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>6'911'175</b>	<b>141'180'647</b>	<b>378'689'918</b>
Dettes long terme envers des tiers	4'680'000	136'200'830	4'000'000
Contrib. d'invest. des pouvoirs publics actionnaires	878'466	4'979'817	374'689'918
Prêts pouvoirs publics remboursables	260'049	4'979'817	0
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables	618'417	0	374'689'918
Prêts pouvoirs publics art 56 LCdF (1943-2016) cond. remboursables	618'417	0	228'317'008
Prêts Confédération FAIF (dès 2017) cond. remboursables	0	0	146'205'609
Prêts Confédération PRODES cond. remboursables	0	0	167'300
Provisions à moyen et long terme	1'352'709	0	0
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>21'953'689</b>	<b>22'265'102</b>	<b>-354'325</b>
Capital-actions	20'687'570	0	0
Réserves	3'010'244	72'868	11'135'650
Réserve générale	683'850	192'710	5'200
Réserve pour pertes futures	0	-119'842	11'130'450
Réserves affectées	2'326'394	0	0
<b>Bénéfice/perte résultant du bilan</b>	<b>4'417'370</b>	<b>4'929'479</b>	<b>-388'715</b>
Résultat reporté	3'897'886	3'650'797	0
Résultat de l'exercice	519'484	1'278'682	-388'715
Compensation secteurs	-6'161'495	17'262'755	-11'101'260
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>34'690'643</b>	<b>179'231'048</b>	<b>387'851'531</b>

## Compte de résultat 2022 par secteur en francs

PRODUITS	Direction et services généraux	Voyageurs	Infrastructure
<b>Produits de transport</b>	<b>0</b>	<b>13'560'371</b>	<b>0</b>
<b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>	<b>0</b>	<b>27'619'396</b>	<b>21'305'797</b>
Indemnité d'exploitation CH	0	13'976'762	8'389'713
Indemnité d'exploitation VD	0	7'329'656	0
Indemnité d'exploitation FR	0	1'365'996	0
Indemnité d'exploitation BE	0	4'946'982	0
Indemnité d'amortissement CH	0	0	12'916'084
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>4'632'219</b>	<b>13'236'771</b>	<b>13'467'865</b>
Prestations à des tiers	3'079'613	7'430'549	6'575'626
Opérations ventes secteur voyageurs	1'996	1'706'880	0
Autres prestations de service et divers	343'868	5'761	274'749
Loyers	732'925	116'108	816'247
Prestations propres pour investissements	473'816	3'977'473	5'801'244
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>4'632'219</b>	<b>54'416'538</b>	<b>34'773'662</b>
CHARGES			
<b>Charges de personnel</b>	<b>5'828'691</b>	<b>25'287'432</b>	<b>17'406'065</b>
<b>Autres charges</b>	<b>2'614'759</b>	<b>10'693'914</b>	<b>8'601'493</b>
Matières/marchandises/services	3'140	2'185'765	393'158
Exploitation des installations	299'260	975'698	3'579'822
Exploitation des véhicules	6'679	5'441'132	252'787
Autres charges d'exploitation	2'305'680	2'091'319	4'375'726
<b>Charges d'exploitation</b>	<b>8'443'451</b>	<b>35'981'347</b>	<b>26'007'558</b>
<b>Prestations internes MOB-MOB (total = 0)</b>	<b>-5'257'927</b>	<b>8'636'046</b>	<b>-3'378'119</b>
Accès au réseau	755	5'564'810	-5'565'566
Autres prestations internes	-5'258'683	3'071'236	2'187'447
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>	<b>1'446'696</b>	<b>9'799'145</b>	<b>12'144'223</b>
Amortissements et non-activables	-1'073'300	-6'668'001	-12'488'108
Charges et produits financiers	153'360	-782'367	-23'789
<b>Résultat ordinaire avant impôt (+ = bénéfice)</b>	<b>526'756</b>	<b>2'348'777</b>	<b>-367'675</b>
Résultat hors exploitation	-23	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	3'274	-1'087'149	-21'040
Résultat hors période	-13'433	17'054	0
<b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>	<b>516'574</b>	<b>1'278'682</b>	<b>-388'715</b>
Impôts sur bénéfice et capital	2'911	0	0
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)</b>	<b>519'484</b>	<b>1'278'682</b>	<b>-388'715</b>
<b>Résultats par secteur (selon OCEC art. 2)</b>			
Lignes du transport régional voyageurs (TRV) <sup>1)</sup>		2'385'930	
Tronçons d'infrastructures ferroviaires <sup>1)</sup>			-388'715
Activités annexes et non-indemnisées	519'484	-1'107'248	
	<b>519'484</b>	<b>1'278'682</b>	<b>-388'715</b>

<sup>1)</sup> Secteurs d'activités au bénéfice d'indemnités fédérales et cantonales. L'utilisation des résultats est réglementée selon 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 par secteur

Classes d'investissements	Côté acquisition 31.12.2021	Ajout dans la période	Cession dans la période	Côté acquisition 31.12.2022	Amortissements 31.12.2021	Amortissements dans la période	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.2022	Valeur comptable 31.12.2021	Valeur comptable 31.12.2022
<b>SERVICES GENERAUX</b>										
2. Terrains	912 599	-	-	912 599	-	-	-	-	912 599	912 599
6. Installations d'accueil, bâtiments d'exploitation	20 769 011	-	-37 657	20 731 354	-9 082 615	-427 681	37 657	-9 482 639	11 676 396	11 248 715
7. Véhicules	71 000	-	-	71 000	-62 933	-8 067	-	-71 000	8 067	-
8. Moyens d'exploitation et immeubles hors exploitation	8 373 800	757 000	-344 000	8 786 800	-3 334 892	-500 021	344 000	-3 490 913	5 038 908	5 295 987
<b>sous-total</b>	<b>30 126 410</b>	<b>757 000</b>	<b>-381 657</b>	<b>30 501 753</b>	<b>-12 490 440</b>	<b>-935 769</b>	<b>381 657</b>	<b>-13 044 552</b>	<b>17 635 970</b>	<b>17 467 201</b>
<b>SECTEUR VOYAGEURS</b>										
5. Installations télécom et basse tension	80 000	-	-30 000	50 000	-80 000	-	30 000	-50 000	-	-
7. Véhicules	166 977 160	43 876 400	-1 688 915	209 164 645	-101 050 075	-5 908 564	1 688 915	-105 269 724	65 927 085	103 894 921
8. Moyens d'exploitation	10 577 681	1 471 000	-661 299	11 387 282	-7 967 534	-574 406	661 299	-7 880 641	2 610 047	3 506 641
<b>sous-total</b>	<b>177 634 741</b>	<b>45 347 400</b>	<b>-2 380 214</b>	<b>220 601 927</b>	<b>-109 097 609</b>	<b>-6 482 970</b>	<b>2 380 214</b>	<b>-113 200 365</b>	<b>68 537 132</b>	<b>107 401 562</b>
<b>SECTEUR INFRASTRUCTURE</b>										
1. Ouvrages d'art	106 085 213	9 340 671	-	115 425 884	-28 394 599	-1 599 718	-	-29 994 317	77 690 614	85 431 567
2. Voie et terrains	134 875 402	6 580 000	-	141 435 402	-38 088 530	-3 199 367	-	-42 287 897	95 786 871	99 147 504
3. Installations courant traction	72 048 679	1 886 100	-	73 934 779	-25 169 942	-1 974 413	-	-27 144 355	46 878 737	46 790 424
4. Installations de sécurité	47 962 803	4 363 342	-103 451	52 222 694	-17 482 861	-2 346 740	103 451	-19 706 150	30 499 942	32 516 544
5. Installations télécom et basse tension	18 140 014	283 000	-	18 433 014	-10 126 735	-1 106 274	-	-11 233 009	8 013 279	7 200 005
6. Installations d'accueil	47 408 899	1 921 792	-27 367	49 303 324	-11 326 415	-936 770	27 367	-12 235 818	36 082 483	37 067 506
7. Véhicules	20 241 962	156 000	-134 126	20 263 836	-9 098 273	-804 331	134 126	-9 768 478	11 143 689	10 495 358
8. Moyens d'exploitation	4 230 645	677 985	-	4 908 630	-2 686 331	-356 119	-	-3 042 450	1 544 314	1 866 180
<b>sous-total</b>	<b>450 993 616</b>	<b>25 198 890</b>	<b>-264 944</b>	<b>475 927 562</b>	<b>-143 353 657</b>	<b>-12 323 731</b>	<b>264 944</b>	<b>-155 412 474</b>	<b>307 639 930</b>	<b>320 515 088</b>
<b>TOTAL</b>	<b>658 754 768</b>	<b>71 303 290</b>	<b>-3 026 815</b>	<b>727 031 242</b>	<b>-264 941 735</b>	<b>-19 742 471</b>	<b>3 026 815</b>	<b>-281 657 391</b>	<b>393 813 032</b>	<b>445 373 851</b>

# Compte des investissements par secteur

(art. 3 al. 2 OCEC)

Classes d'investissements	Immobilisations en cours, état au 01.01			TOTAL investissements de l'année	Reclassements	Compte de résultats (charge)	Comptabilité des immobilisations (activation)	Immobilisations en cours, état au 31.12
	A	G1	C					
<b>SERVICES GENERAUX</b>								
2. Terrains		696	-	-	-	-	-	696
6. Installations d'accueil, bâtiments d'exploitation		-	-	-	-	-	-	-
7. Véhicules		-	-	-	-	-	-	-
8. Moyens d'exploitation et immeubles hors exploit.		325 733	759 557	765 144	-	-141 444	-757 000	192 434
9. Etudes et projets		-	-	-	-	-	-	-
<b>sous-total</b>		<b>326 429</b>	<b>759 557</b>	<b>765 144</b>		<b>-141 444</b>	<b>-757 000</b>	<b>193 130</b>
<b>SECTEUR VOYAGEURS</b>								
5. Installations télécom et basse tension		-	-	-	-	-	-	-
7. Véhicules		64 160 166	1 208 292	11 261 888	-	-586	-43 876 400	31 545 068
8. Moyens d'exploitation		1 282 854	91 930	2 074 138	-68 487	-244 062	-1 471 000	1 573 442
9. Etudes et projets		5 273 909	1 005 737	3 281 706	68 487	-	-	8 624 102
<b>sous-total</b>		<b>70 716 929</b>	<b>13 041 540</b>	<b>16 617 732</b>		<b>-244 648</b>	<b>-45 347 400</b>	<b>41 742 613</b>
<b>SECTEUR INFRASTRUCTURE</b>								
1. Ouvrages d'art		10 340 531	642 701	6 425 706	494 561	-16 979	-9 340 671	7 903 149
2. Voie et terrains		2 523 256	1 461 300	5 896 736	4 059 296	-96 396	-6 560 000	5 822 892
3. Installations courant traction		3 418 119	377 651	1 360 535	356 827	-103 664	-1 886 100	3 145 717
4. Installations de sécurité		13 780 575	791 335	6 807 002	167 083	-56 086	-4 363 342	16 335 233
5. Installations télécom et basse tension		856 762	369 110	1 100 373	-90 914	-16 252	-293 000	1 568 969
6. Installations d'accueil		3 756 886	3 581 960	4 394 846	-4 395 704	-164 414	-1 921 792	1 669 822
7. Véhicules		2 036 748	209 538	892 064	-	-9 327	-156 000	2 765 485
8. Moyens d'exploitation		76 126	774 240	852 985	398 000	-115 761	-677 985	533 365
9. Etudes et projets		12 125 085	1 285 769	4 947 568	-989 149	-82 524	-	16 000 981
<b>sous-total</b>		<b>48 918 088</b>	<b>26 175 763</b>	<b>6 502 053</b>	<b>0</b>	<b>-661 402</b>	<b>-25 198 890</b>	<b>55 735 612</b>
<b>TOTAL</b>		<b>119 961 446</b>	<b>39 976 860</b>	<b>50 060 692</b>	<b>0</b>	<b>-1 047 493</b>	<b>-71 303 290</b>	<b>97 671 355</b>

## Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux

### Rapport sur l'audit des comptes annuels

#### *Opinion d'audit*

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

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 4 à 11) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

#### *Fondement de l'opinion d'audit*

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

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

#### *Autres informations*

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

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

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

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

## *Responsabilités du Conseil d'administration relatives aux comptes annuels*

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

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

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

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

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

## **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

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

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

MAZARS SA



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



Valentin Bovey  
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 11 mai 2023



PRESTIGE  
★★★★★

 GOLDENPASS  
EXPRESS



# Bilan consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2022

<b>ACTIF</b> en milliers de CHF	Notes en annexe	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>60'110</b>	<b>62'933</b>
Disponibilités	1	34'450	37'508
Créances	2	11'130	4'374
Matériel en stock et prestations à facturer	3	12'701	12'123
Actifs de régularisation	4	1'829	8'927
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>551'794</b>	<b>522'645</b>
Immobilisations corporelles		550'490	521'315
immobilisations corporelles bruts	5	747'883	679'645
amortissements cumulés		-295'064	-278'212
immobilisations en cours de construction		97'671	119'882
Immobilisations financières	6	1'304	1'330
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>611'903</b>	<b>585'578</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>		<b>561'837</b>	<b>536'321</b>
<b>Dettes à court terme</b>		<b>32'691</b>	<b>26'493</b>
Dettes bancaires	7	6'540	3'371
Autres dettes	8	19'380	16'905
Passifs de régularisation	9	6'771	6'217
<b>Dettes à long terme</b>		<b>529'147</b>	<b>509'828</b>
Provisions à long terme	10	1'353	1'360
Emprunts hypothécaires et divers	11	147'077	144'156
Engagements de leasing		168	214
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	380'548	364'097
<b>Intérêts de tiers hors groupe</b>		<b>3'133</b>	<b>3'143</b>
<b>Fonds propres</b>		<b>46'933</b>	<b>46'115</b>
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		25'427	25'167
Résultat de l'exercice		818	260
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>611'903</b>	<b>585'578</b>

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

# Compte de résultat consolidé du groupe MOB

<b>PRODUITS</b> en milliers de CHF	Notes en annexe	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>Produits de transport</b>		<b>18'454</b>	<b>13'172</b>
Transport par chemin de fer		13'560	9'815
Transport par car		4'894	3'356
<b>Commissions sur voyages (agences de voyages)</b>		<b>244</b>	<b>90</b>
Vente de voyages		2'059	731
Achat de voyages		-1'814	-640
<b>Autres produits</b>		<b>32'687</b>	<b>27'199</b>
Prestations pour des tiers		16'972	15'866
Fermages et loyers		1'677	1'706
Exploitation de parkings		975	854
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		10'585	6'914
Produits divers		2'477	1'859
<b>Indemnisation pour les prestations de service public</b>		<b>48'925</b>	<b>45'619</b>
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	14	<b>100'310</b>	<b>86'081</b>
<b>CHARGES</b>			
<b>Charges pour le personnel</b>		<b>51'468</b>	<b>48'056</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>		<b>25'667</b>	<b>24'086</b>
Dépenses générales		1'984	1'998
Impôts divers et taxes		1'730	1'642
Publicité et frais de vente		1'212	640
Assurances et dédommagements		1'108	871
Matériel et prestations de tiers		11'889	11'015
Fermages et loyers		2'760	2'353
Énergies et matières de consommation		3'997	3'246
Frais de construction et de renouvellement non activables		987	2'323
<b>TOTAL DES CHARGES</b>		<b>77'134</b>	<b>72'143</b>
<b>Résultat avant amortissements, charges et produits financiers et impôts</b>		<b>23'176</b>	<b>13'938</b>
Amortissements	5	-19'890	-20'707
Produits financiers		317	746
Frais financiers		-2'741	-1'215
<b>Résultat ordinaire avant impôts</b>		<b>862</b>	<b>-7'238</b>
Produits hors exploitation		0	19
Charges extraordinaires ou uniques	15	-181	-257
Produits extraordinaires ou uniques	16	279	7'929
Charges hors période	17	-15	-55
Produits hors période	18	18	53
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)</b>		<b>964</b>	<b>450</b>
Impôts		-61	-50
<b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<b>903</b>	<b>400</b>
Part des minoritaires au résultat		-85	-140
<b>RÉSULTAT NET DU GROUPE</b>		<b>818</b>	<b>260</b>

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

au 31 décembre 2022

milliers de francs

	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCdF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
<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>
Mvts réserve infra selon AG		765	-765	0	0	0
Mvts réserve TRV selon AG		2'752	-2'752	0	0	0
Résultat consolidé		260	0	260	140	400
Dividende versé aux minoritaires		0	0	0	0	0
<b>État au 31.12.2021</b>	<b>20'688</b>	<b>13'730</b>	<b>11'697</b>	<b>46'115</b>	<b>3'143</b>	<b>49'258</b>
Mvts réserve infra selon AG		567	-567	0		0
Mvts réserve TRV selon AG		120	-120	0		0
Résultat consolidé		818		818	85	903
Dividende versé aux minoritaires				0	-95	-95
<b>État au 31.12.2022</b>	<b>20'688</b>	<b>15'235</b>	<b>11'011</b>	<b>46'933</b>	<b>3'133</b>	<b>50'066</b>

# Tableau de financement consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2022

Opérations d'exploitation milliers de CHF	Notes en annexe	2022	2021
Résultat d'exploitation général		890	386
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	19'890	20'707
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	75	386
Résultat sur cessions d'immobilisations		13	15
Variation des provisions		-8	-8
Variation des provisions sur opérations financières		26	74
<b>Capacité d'autofinancement de l'exploitation</b>		<b>20'886</b>	<b>21'561</b>
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs de régularisation		342	-2'367
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs de régularisation		3'029	-2'392
Variation des stocks		-577	17
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>2'794</b>	<b>-4'742</b>
<b>Flux de fonds provenant de l'exploitation</b>		<b>23'680</b>	<b>16'819</b>
<b>Opérations d'investissements</b>			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-50'696	-43'702
Cessions d'immobilisations corporelles		1'153	2'431
<b>Flux de fonds relatifs aux investissements nets</b>		<b>-49'543</b>	<b>-41'271</b>
<b>Opérations de financement</b>			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		16'855	14'836
Variation des autres emprunts à long terme		2'921	13'745
Diminution des dettes bancaires à court terme		3'168	-1'779
Variation des engagements de leasing		-46	-22
Dividendes versés aux minoritaires		-95	0
<b>Flux de fonds relatifs aux opérations de financement</b>		<b>22'804</b>	<b>26'779</b>
Variation des disponibilités		-3'059	2'327
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		37'508	35'181
<b>Disponibilités au 31 décembre</b>	1	<b>34'450</b>	<b>37'508</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 2022 ont été approuvés le 11 mai 2023 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	
	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2022	31.12.2021
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 (GPMC)	42,2	42,2	42,2	42,2

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 2022 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.

#### 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%
/ Équipements 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 depuis 2010 à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par les Retraites Populaires). 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.

En situation de sous-couverture lors du transfert en 2010, un plan d'assainissement a été mis en place. Un apport en capital de 15.4 millions a été effectué en 2010 par le MOB, financé par un emprunt. Il a permis d'amener le taux de couverture à 90%. Une cotisation d'assainissement paritaire employeur-employés a également été introduite en 2010 afin d'atteindre une couverture de 100%. Ce dernier a été atteint courant 2020, selon les objectifs fixés. La cotisation d'assainissement a pu être abandonnée en 2021. Quant à l'emprunt de 15.4 millions, à ce jour, aucun plan de remboursement n'a pu être planifié. Le 1<sup>er</sup> janvier 2021, l'emprunt a été prolongé pour une nouvelle durée de 7 ans; son échéance est au 31 décembre 2027.

Le taux de couverture de la caisse de pension MOB se monte au 31 décembre 2022 à 98.52% (109.57% à fin 2021).

Les collaborateurs de la société VSA sont assurés auprès de la caisse de prévoyance Hotela. Le taux de couverture LPP se monte à 100% pour l'année 2022 (114.2% à fin 2021).

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

#### 1.3.7 Impôts

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

Les autres sociétés et activités du groupe sont imposées sur le territoire vaudois selon les règles d'imposition des personnes morales en vigueur.

## 2 NOTES EXPLICATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

<b>Note 1 – Disponibilités</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Banques comptes courants		9'107	11'895
Banques Art.56 LCdF		9'461	8'861
Caisses des gares		427	414
Caisses		23	30
Titres		15'432	16'308
<b>Total</b>		<b>34'450</b>	<b>37'508</b>

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

<b>Note 2 – Créances</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Résultant de ventes			
Sociétés proches		9	16
Tiers		2'149	1'489
Autres créances			
Tiers		9'191	3'089
Correction risque pertes (ducroire)		-219	-219
<b>Total</b>		<b>11'130</b>	<b>4'374</b>

<b>Note 3 – Matériel en stock et prestations à facturer</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Matériel de maintenance pour véhicules ferroviaires		11'106	10'573
Marchandises destinées à la vente		8	9
Matériel de maintenance pour les installations ferroviaires		1'304	1'429
Mazout et diesel		153	106
Prestations à facturer		129	6
<b>Total</b>		<b>12'701</b>	<b>12'123</b>

<b>Note 4 – Actifs de régularisation</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Charges constatées d'avance		1'349	641
Produits à recevoir		480	8'287
<b>Total</b>		<b>1'829</b>	<b>8'927</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 1.1.2021</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>
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
Situation au 1.1.2021	63'884	259'747	152'165	195'157	97'763	0	768'715
Entrées	0	0	21	536	43'146	0	43'702
Sorties	-682	0	-3'248	-6'544	-2'323	0	-12'796
Reclassifications	958	8'306	6'336	3'011	-18'610	0	0
<b>Situation au 31.12.2021</b>	<b>64'160</b>	<b>268'053</b>	<b>155'274</b>	<b>192'159</b>	<b>119'975</b>	<b>0</b>	<b>799'621</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2021	-16'274	-68'182	-63'832	-111'117	-47	-8'064	-267'517
Amortissements planifiés	-931	-4'879	-6'538	-8'358	0	0	-20'707
Amortissements non-planifiés	-330	0	0	-56	-60	0	-447
Sorties	682	0	3'248	6'436	0	0	10'365
Reclassifications	0	0	-14	0	14	0	0
<b>Situation au 31.12.2021</b>	<b>-16'854</b>	<b>-73'061</b>	<b>-67'137</b>	<b>-113'095</b>	<b>-93</b>	<b>-8'064</b>	<b>-278'306</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2021</b>	<b>47'305</b>	<b>194'991</b>	<b>88'137</b>	<b>79'064</b>	<b>119'882</b>	<b>-8'064</b>	<b>521'315</b>
Valeur comptable nette au 1.1.2022	47'305	194'991	88'137	79'064	119'882	-8'064	521'315
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
Situation au 1.1.2022	64'160	268'053	155'274	192'159	119'975	0	799'621
Entrées	0	0	0	695	50'000	0	50'696
Sorties	-45	-20	-1'139	-2'557	-1'001	0	-4'762
Reclassifications	2'784	16'029	8'458	44'032	-71'303	0	0
<b>Situation au 31.12.2022</b>	<b>66'898</b>	<b>284'062</b>	<b>162'593</b>	<b>234'330</b>	<b>97'671</b>	<b>0</b>	<b>845'554</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2022	-16'854	-73'061	-67'137	-113'095	-93	-8'064	-278'306
Amortissements planifiés	-1'021	-5'131	-6'477	-7'261	0	0	-19'890
Amortissements non-planifiés	-4	0	-60	-11	-404	0	-478
Sorties	45	20	1'139	2'345	60	0	3'609
Reclassifications	-11	-180	-246	0	437	0	0
<b>Situation au 31.12.2022</b>	<b>-17'844</b>	<b>-78'352</b>	<b>-72'782</b>	<b>-118'022</b>	<b>0</b>	<b>-8'064</b>	<b>-295'064</b>
<b>Valeurs comptables nettes au 31.12.2022</b>	<b>49'054</b>	<b>205'710</b>	<b>89'811</b>	<b>116'308</b>	<b>97'671</b>	<b>-8'064</b>	<b>550'490</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 183 au 31 décembre 2022 (KCHF 211 à fin 2021). Il s'agit de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 168 (KCHF 214 à fin 2021).

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

<b>Note 6 – Immobilisations financières</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Prêt à Railtech SA		0	26
Titres et participations		1'144	1'144
Dépôts de garantie		10	10
Valeurs en portefeuille		150	150
<b>Total</b>		<b>1'304</b>	<b>1'330</b>

<b>Note 7 – Dettes bancaires à court terme</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
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	68
Prêts privés (UBS)			
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'CEX		120	120
Prêts privés (UBS) Golden Pass Express		3'834	584
Lombard Odier - Prêt		500	500
Autres		85	166
<b>Total</b>		<b>6'540</b>	<b>3'371</b>

<b>Note 8 – Autres dettes à court terme</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Résultant d'achat de biens et prestations de services			
- Tiers		12'404	7'477
Autres dettes:			
- Pouvoirs publics actionnaires		897	897
- Sociétés proches (définition au point 3.7)		4'983	7'499
- Tiers		1'096	1'032
<b>Total</b>		<b>19'380</b>	<b>16'905</b>

<b>Note 9 – Passifs de régularisation</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Produits constatés d'avance		2'320	1'902
Vacances et heures supplémentaires		2'263	2'348
Charges à payer		1'999	1'676
Divers		190	292
<b>Total</b>		<b>6'771</b>	<b>6'217</b>

<b>Note 10 – Provisions</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'CEX Raiffeisen, part à long terme		653	660
<b>Total</b>		<b>1'353</b>	<b>1'360</b>

<b>Variation des provisions:</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier		1'360	1'368
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
<b>Valeur au 31 décembre</b>		<b>1'353</b>	<b>1'360</b>

<b>Note 11 – Emprunts hypothécaires et divers</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
CER hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		764	832
Poste, prêts cars		1'432	1'412
UBS prêt «rame 5001»		1'620	1'764
BCV prêt «voitures planchers bas Bs231-238»		5'016	5'258
Vaudoise prêt attelages automatiques		2'772	2'970
Retraites Populaires – prêt recapitalisation caisse pension		15'400	15'400
Postfinance prêt automobiles 9000		24'917	26'000
Postfinance prêt ZSI127		2'400	2'667
UBS prêt immeuble Château-d'Œx		3'280	3'400
Prêt privé (UBS) GPX 37.8 mio CHF (2018-2052) tranche 1		37'775	37'775
Prêt privé (UBS) Flotte régionale 11.681 mio (2019-2039)		9'345	9'929
Prêt privé (UBS) GPX 20 mio (2020-2033) tranche 2		20'000	20'000
Prêt privé (UBS) GPX 16.5 mio (2021-2027) tranche 3		16'250	16'250
BCV prêt Covid-19 (2020-2025)		0	500
Prêt privé (UBS) GPX 9.35 mio (2022-2027) tranche 4		6'106	0
<b>Total</b>		<b>147'077</b>	<b>144'156</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 détaillés en note 12.

<b>Note 12 – Contributions d'investissement des pouvoirs publics</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables			
Confédération		270'299	252'821
Canton de Vaud		55'451	55'451
Canton de Berne		41'031	41'031
Canton de Fribourg		8'528	8'528
	<b>sous-total</b>	<b>375'308</b>	<b>357'830</b>
Prêts pouvoirs publics remboursables			
Confédération		3'100	3'529
Canton de Vaud		1'588	1'836
Canton de Berne		1'247	1'438
Canton de Fribourg		201	230
	<b>sous-total</b>	<b>6'137</b>	<b>7'033</b>
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56 LcDF		0	130
<b>Total contributions d'investissements</b>		<b>381'445</b>	<b>364'993</b>
Parts à court terme (note 8)		-897	-897
<b>Total contributions d'investissements à long terme</b>		<b>380'548</b>	<b>364'097</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.

### Note 13 – Capital-actions

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

	KCHF		%	
	2022	2021	2022	2021
<b>Note 14 – Analyse sectorielle des produits</b>				
Indemnisation pouvoirs publics	48'925	45'619	48,8%	53,0%
Transport par chemin de fer	13'560	9'815	13,5%	11,4%
Prestations pour des tiers	16'972	15'866	16,9%	18,4%
Propres prestations pour investissements	10'585	6'914	10,6%	8,0%
Transport par car	4'894	3'356	4,9%	3,9%
Fermage et loyer	1'677	1'706	1,7%	2,0%
Exploitation de parkings	975	854	1,0%	1,0%
Agences de voyages	244	90	0,2%	0,1%
Autres	2'477	1'859	2,5%	2,2%
<b>Total</b>	<b>100'310</b>	<b>86'081</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

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

<b>Note 15 – Charges extraordinaires ou uniques</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Dotation de provisions et corrections de valeur immo financières		26	74
Charges pour ventes d'actifs		22	61
Amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		75	95
Autres charges exceptionnelles ou uniques		40	26
Variation du croire		0	1
Perte sur débiteurs		19	0
<b>Total</b>		<b>181</b>	<b>257</b>

<b>Note 16 – Produits extraordinaires ou uniques</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Produit de la vente d'actifs		36	76
Mesures de soutien pour couverture du déficit COVID-19		40	7'621
Autres produits exceptionnels ou uniques		204	232
<b>Total</b>		<b>279</b>	<b>7'929</b>

<b>Note 17 – Charges hors période</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Commissions versées à Mobilis (différence de provision)		1	-5
Autres charges hors période		13	60
<b>Total</b>		<b>15</b>	<b>55</b>

<b>Note 18 – Produits hors période</b>	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Dommages-intérêts, assurances		0	31
Produits Mobilis (différence de provision)		0	13
Autres charges hors période		18	9
<b>Total</b>		<b>18</b>	<b>53</b>

### 3. AUTRES INFORMATIONS

	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		0	50
3.2 Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		556'316	526'989
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		17	5
3.4 Engagements découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
- échéance 31.03.2024 (leasing)		90	162
- échéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'204	3'265

#### 3.5 Actions propres détenues par le groupe

	nombre	31.12.2022	31.12.2021
au 1 <sup>er</sup> janvier		911	961
acquisitions		0	0
ventes		0	-50
au 31 décembre		911	911

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 s'agit 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	31.12.2022	31.12.2021
Produits de prestations pour des tiers		15'228	14'548
<b>Total</b>		<b>15'228</b>	<b>14'548</b>

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

	KCHF	31.12.2022	31.12.2021
Confédération		35'283	34'251
Canton de Vaud		7'330	6'036
Canton de Berne		4'947	4'144
Canton de Fribourg		1'366	1'189
<b>Total</b>		<b>48'925</b>	<b>45'619</b>

#### 3.8 Pandémie Covid-19

*Diminution des recettes de transport.*

La subvention exceptionnelle accordée pour couvrir le déficit 2021 s'est élevée à CHF 7'660'736, à comparer avec le montant enregistré dans les comptes à fin 2021 de CHF 7'621'118 (sous actifs de régularisation et produits exceptionnels en 2021).

*Crédit Covid-19*

MOB

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

VSA

La société a reçu un montant de CHF 52'072 dans le cadre de l'Arrêté cantonal du 2 décembre 2020 sur les mesures économiques destinées à lutter contre les effets du coronavirus (COVID-19) par un soutien aux entreprises, dans des cas de rigueur, ainsi que de l'Ordonnance COVID-19 cas de rigueur.

Le versement de ce montant a été assorti des conditions suivantes:

- La société devra présenter de son propre chef les états financiers 2020 à 2024 au Service de la promotion de l'économie et de l'innovation au plus tard au 30 juin de l'année suivante.
- La société ne distribuera aucun dividende ou tantième, ne remboursera pas d'apports de capital et n'octroiera pas de prêts à ses propriétaires durant les trois années qui suivent la présente décision ou jusqu'à la restitution volontaire de cette contribution au canton.

### **3.9 Événements postérieurs à la date de la clôture**

Aucun élément est à signaler.



## **Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux**

### **Rapport sur l'audit des comptes consolidés**

#### *Opinion d'audit*

Nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA (le groupe), comprenant le bilan au 31 décembre 2022, le compte de résultat, le tableau d'évolution des fonds propres, le tableau de financement pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés (pages 20 à 32) donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière ainsi que des résultats et des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

#### *Fondement de l'opinion d'audit*

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

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

#### *Autres informations*

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

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

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

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

## *Responsabilités du Conseil d'administration relatives aux comptes consolidés*

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

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

## *Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes consolidés*

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

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

## **Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la NAS-CH 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes 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 11 mai 2023

# MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER  
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



# 2022

**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)