

MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



Rapport de gestion

Partie financière

2021

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

Pas de miracle pour l'exercice 2021

Sans surprise, l'année 2021 se termine par un résultat déficitaire de CHF 7'824'778.-. Pas besoin de chercher midi à quatorze heures: le principal coupable s'appelle le Covid. Tout d'abord, les touristes provenant des marchés lointains, si importants pour le MOB, étaient tout simplement absents en 2021. D'autre part, les restrictions sanitaires ont freiné notre clientèle suisse et celle qui provient des pays voisins. Une lueur d'espoir au milieu de la grisaille: la fréquentation a sensiblement augmenté par rapport à l'année précédente. Une croissance que l'on retrouve au niveau des produits de transport: 9,82 millions de francs en 2021, contre 8,99 millions en 2020, soit une progression de 9,1%.

Il faut avoir à l'esprit que les offres de transport demandées par nos commanditaires (Confédération et cantons) ont été décidées avant l'apparition de la pandémie. Il était dès lors utopique d'imaginer pouvoir atteindre les résultats de 2019, année record, ni même de s'en approcher. Un financement supplémentaire de nos commanditaires s'avère nécessaire. Conformément aux dispositions de la Loi sur le transport de voyageurs (LTV) suite à la crise du COVID-19, il s'élèvera à CHF 7'621'118.-. Rappelons qu'en 2020, il nous avait été demandé de dissoudre entièrement nos réserves avant de solliciter l'aide des collectivités. Au final, le résultat de l'exercice 2021 se termine par un déficit de CHF 268'973.-.

Bilan MOB

ACTIFS en francs	Note en annexe	31.12.2021	31.12.2020
Actifs circulants		60'052'919	56'221'647
Disponibilités à vue	1	35'026'355	33'555'826
Créances résultant de ventes et prestations	2	1'418'872	774'548
Autres créances		2'687'562	5'139'917
envers des sociétés du groupe		22'120	0
envers des sociétés proches		0	957'439
envers des tiers		2'665'441	4'182'478
Stocks et prestations à facturer	3	12'114'355	12'130'130
Actifs de régularisation		8'805'776	4'621'225
Actifs immobilisés		514'723'132	494'779'403
Immobilisations financières		1'042'004	1'116'004
Immobilisations corporelles		393'813'032	395'948'010
Immobilisations		658'754'768	650'232'998
Amortissements		-264'941'735	-254'284'987
Investissements en cours		119'868'096	97'715'389
Objets en cours d'investissements		119'961'446	97'762'847
Subventions à fonds perdus pour en cours		-93'350	-47'458
TOTAL DE L'ACTIF		574'776'051	551'001'051
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		532'321'036	508'277'063
Fonds étrangers à court terme		24'951'727	29'288'661
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		7'285'375	17'878'536
Dettes financières à court terme		10'805'545	6'246'488
envers des sociétés du groupe		0	39'706
envers des sociétés proches		7'499'317	0
Dettes bancaires		3'303'728	6'204'282
Dépôts et garantie de tiers		2'500	2'500
Autres dettes envers des tiers		256'291	242'891
Dettes à court terme pouvoirs publics remboursable sans intérêts	4	896'677	896'677
Passifs de régularisation		5'707'839	4'024'069
envers des sociétés proches		36'352	0
envers des tiers		5'671'487	4'024'069
Fonds étrangers à long terme		507'369'309	478'988'401
Dettes long terme envers des tiers		141'912'313	128'299'575
Contributions d'investissements des pouvoirs publics actionnaires	4	364'096'787	349'321'117
Provisions à moyen et long terme		1'360'209	1'367'709
FONDS PROPRES		42'455'015	42'723'988
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		14'884'684	18'383'357
Réserve générale	6	860'860	842'530
Réserve pour pertes futures	6	11'697'430	15'214'433
Réserves affectées	6	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		6'882'761	3'653'061
Résultat reporté		7'151'734	6'901'906
Résultat de l'exercice		-268'973	-3'248'844
TOTAL DU PASSIF		574'776'051	551'001'051

Compte de résultat

PRODUITS en francs	Note en annexe	2021	2020
Produits de transport		9'815'499	8'995'145
Voyageurs		9'815'189	8'994'235
Marchandises et poste		309	910
Indemnisation des pouvoirs publics	5	45'619'334	42'241'695
Autres produits d'exploitation		26'084'869	26'555'224
Prestations à des tiers		15'959'058	14'862'249
Opérations ventes secteur Voyageurs		982'724	933'213
Autres prestations de service et divers		593'319	1'553'135
Loyers		1'694'916	1'428'103
Prestations propres pour investissements		6'854'852	7'778'523
TOTAL DES PRODUITS		81'519'702	77'792'064
CHARGES			
Charges de personnel		46'112'863	44'064'407
Salaires payés		36'290'017	33'272'413
Prestations d'assurances		-919'905	-1'107'099
Charges sociales et autres charges		8'048'249	8'909'731
Prestations de travail de tiers		2'694'502	2'989'362
Autres charges		19'855'904	17'738'794
Matières/marchandises/services		2'030'495	1'869'381
Exploitation des installations		4'567'550	5'281'172
Exploitation des véhicules		5'506'136	3'948'517
Autres charges d'exploitation		7'751'724	6'639'724
Assurances et indemnités versées		811'126	527'135
Droits, taxes, impôts indirects		1'631'649	1'497'698
Énergie et évacuation des déchets		2'763'203	2'387'106
Administration et informatique		1'945'094	1'692'724
Publicité		600'652	535'061
TOTAL DES CHARGES		65'968'767	61'803'202
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts		15'550'935	15'988'862
Amortissements et non-activables		-22'535'486	-18'930'063
Amortissements		-20'222'226	-17'492'465
Non-activables		-2'313'260	-1'437'599
Charges et produits financiers		-840'226	-1'226'156
Charges financières		-1'154'412	-1'419'848
Produits financiers		314'186	193'691
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT (+ = bénéfice)		-7'824'778	-4'167'357

PROFITS ET PERTES (charges en -, produits en +)	Note en annexe	2021	2020
RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔTS		-7'824'778	-4'167'357
Résultat hors exploitation	7	19'118	74
Produits hors exploitation		19'118	74
Résultat exceptionnel ou unique	7	7'536'702	871'495
Charges exceptionnelles ou uniques		-173'193	-510'076
Produits exceptionnels ou uniques		7'709'895	1'381'571
Résultat hors période	7	-2'838	46'019
Charges hors période		-55'407	5'434
Produits hors période		52'570	40'585
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)		-271'795	-3'249'769
Impôts sur bénéfice et capital	8	2'822	925
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)		-268'973	-3'248'844

Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan

	2021	2020	
Bénéfice reporté	7'151'734	6'901'906	
Résultat de l'exercice	-268'973	-3'248'844	
Solde à disposition de l'AG des actionnaires	6'882'761	3'653'061	
Le conseil d'administration propose l'emploi suivant du bénéfice au bilan: (en + prélèvement, en - attribution)			
	Minimum légal	Proposé	Proposé
Réserve générale (CO art 671)	-20'900	-20'900	-18'330
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art 67)	0	566'980	764'938
Réserve pour pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	0	119'843	2'752'064
Report à nouveau		7'548'683	7'151'734

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 FINANCIÈRES

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

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

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

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

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

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

PROVISIONS

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

ENGAGEMENTS DE PREVOYANCE

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée 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^{er} 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 2021 à 109.57% (103.6% à fin 2020).

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-Vevvey-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	2021	2020
1. Disponibilités à vue	35'026'355	33'555'826
Comptes courants	19'571'119	19'041'154
Titres	15'455'236	14'514'672
2. Créances résultant de ventes et prestations	1'418'872	774'548
Créances résultant de ventes et prestations	1'435'382	788'048
Correction pour risque de pertes	-16'510	-13'500
3. Stocks et prestations à facturer		
Valeurs brutes	16'407'239	16'499'095
Corrections de valeurs	-4'299'194	-4'469'024
Prestations à facturer	6'310	100'059
Valeurs au bilan	12'114'355	12'130'130
Variation des stocks	77'974	50'616
variations liées à l'exploitation	77'974	78'961
introduction de stocks d'exploitation Infrastructure IO-EL non inventoriés	0	1'077'719
abattements sur les pièces Infrastructure IO-EL réintroduites (non-valorisées)	0	-1'106'064
4. Contributions d'investissement des pouvoirs publics	364'993'464	350'217'794
dettes envers la Confédération	256'247'963	241'054'981
- prêts en remboursement ¹⁾	3'528'866	3'958'000
- prêts conditionnellement remboursables	252'719'097	237'096'981
dettes envers le Canton de Vaud	57'286'751	57'534'140
- prêts en remboursement ¹⁾	1'835'808	2'083'197
- prêts conditionnellement remboursables	55'450'943	55'450'943
dettes envers le Canton de Berne	42'468'705	42'659'795
- prêts en remboursement ¹⁾	1'438'070	1'629'160
- prêts conditionnellement remboursables	41'030'635	41'030'635
dettes envers le Canton de Fribourg	8'860'042	8'838'876
- prêts en remboursement ¹⁾	230'474	259'536
- prêts conditionnellement remboursables	8'629'568	8'579'340
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56 (secteur Voyageurs)	130'003	130'003
¹⁾ dont parts dues à court terme	896'677	896'677
- envers la Confédération	429'134	429'134
- envers le Canton de Vaud	247'389	247'389
- envers le Canton de Berne	191'092	191'092
- envers le Canton de Fribourg	29'062	29'062
5. Contributions d'exploitation et d'amortissement au compte de résultat	53'240'452	43'491'005
De la Confédération ²⁾	41'871'979	32'497'914
- pour l'exploitation de l'infrastructure	8'242'302	7'536'769
- pour l'amortissement de l'infrastructure	14'338'600	12'511'640
- pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV)	11'669'960	11'200'195
- pour compenser les pertes de recettes exceptionnelles de la pandémie Covid-19 (provision)	7'621'118	1'249'310
Du canton de Vaud pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) ³⁾	6'035'966	6'118'545
Du canton de Berne pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) ⁴⁾	4'143'894	3'797'677
Du canton de Fribourg pour l'exploitation du transport de voyageurs (TRV) ⁵⁾	1'188'612	1'076'869
²⁾ dont indemnités à recevoir de la Confédération:	8'458'531	1'945'570
- dettes à court terme pour indemnités Infrastructure	110'579	51'475
- provision pour indemnités d'amortissements infrastructure	105'501	644'786
- dettes à court terme pour indemnités TRV	621'333	0
- provision pour indemnités d'exploitation TRV (Covid19)	7'621'118	1'249'310

3) dont indemnités à recevoir du Canton de Vaud:	419'130	0
- dettes à court terme pour indemnités TRV	419'130	0
4) dont indemnités à recevoir du Canton de Berne:	116'077	0
- dettes à court terme pour indemnités TRV	116'077	0
5) dont indemnités à recevoir du Canton de Fribourg:	92'770	-2'659
- dettes à court terme pour indemnités TRV	92'770	-2'659

6. Mouvements des réserves

Réserve générale	Solde au 1.1	842'530	791'530
- Attribution 2020 décidée par l'assemblée générale 2021		18'330	51'000
	Solde au 31.12	860'860	842'530
Réserve pour pertes futures Infrastructure (LCdF art.67)	Solde au 1.1	12'462'368	11'826'116
- Prélèvement 2020 décidé par l'assemblée générale 2021		-863'163	636'252
- Attribution avant 2020 décidé par l'assemblée générale 2021 ¹⁾		98'225	0
	Solde au 31.12	11'697'429	12'462'368
Réserve pour pertes futures TRV (LTV art.36)	Solde au 1.1	2'752'065	2'278'366
- Prélèvement 2020 décidé par l'assemblée générale 2021		-2'752'064	473'699
	Solde au 31.12	1	2'752'065
Réserve affectée aux amortissements hors ch.de fer	Solde au 1.1	526'394	526'394
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	526'394	526'394
Réserve affectée aux entreprises accessoires	Solde au 1.1	1'800'000	1'800'000
- Attribution/prélèvement décidé par l'assemblée générale		0	0
	Solde au 31.12	1'800'000	1'800'000

¹⁾ 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-indemnités du secteur INFRA ont été transféré 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

Résultat hors exploitation	19'118	74
Produits hors exploitation	19'118	74
Résultat exceptionnel ou unique	7'536'702	871'495
Charges exceptionnelles ou uniques	-173'193	-510'076
Charges exceptionnelles: dotation provisions	-74'000	-
Charges exceptionnelles: amort et corr. except. de valeurs	-70'428	-438'376
Charges exceptionnelles: ventes d'actifs immobilisés	-	-35'895
Du croire, provision pertes sur débiteurs	-3'010	24'403
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-25'755	-60'209
Produits exceptionnels ou uniques	7'709'895	1'381'571
Produits except: ventes d'actifs immobilisés	75'838	54'339
Produits except: subventions	7'621'118	1'249'310
Autres prod. exceptionnels ou uniques	12'939	77'922
Résultat hors période	-2'838	46'019
Charges hors période	-55'407	5'434
Charges hors période: Mobilis	4'571	7'731
Autres charges hors période	-59'979	-2'297
Produits hors période	52'570	40'585
Prod. hors période: dommages-intérêts, assurances	30'647	58'846
Prod. hors période: Mobilis	13'275	-43'906
Autres produits hors période	8'648	25'645



	2021	2020
8. Impôts sur bénéfice et capital	2'822	925
Impôts directs sur bénéfice	2'822	925

9. Actions propres détenues au 31 décembre		Nombre	Nombre
- par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA	Etat au 1.1	915	915
	Achats	0	0
	Ventes	-50	0
	Etat au 31.12	865	915
- par Voyages et Services automobiles MOB SA		46	46

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

ENGAGEMENTS

10. Engagements conditionnels en faveur de tiers	50'000	50'000
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	50'000	50'000

11. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie	521'681'128	501'663'399
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.	513'681'128	493'663'399
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000

12. Dettes envers des institutions de prévoyance	53	0
---	-----------	----------

INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

13. Valeurs d'assurances	517'859'885	446'444'292
Bâtiments	74'790'445	74'005'852
Matériel roulant	257'699'840	187'068'840
Choses et installations	80'369'600	80'369'600
RC entreprise	100'000'000	100'000'000
RC dirigeants	5'000'000	5'000'000

14. Participations directes	% d'intérêt		% de contrôle	
	2021	2020	2021	2020
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	2021	2020
- 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).

2021 (recettes en +)	indemnités selon conventions	Demande de correction OFT (sans avenant)	Reclass. in- demn.-prêts (selon de- mande OFT)	transitoires indemnités année précédente	année suivante	montants en compta- bilité
CH indemnités d'exploitation	8'242'302	-	-	-	-	8'242'302
Tronçon Montreux-Zweisimmen	7'383'501					7'383'501
Tronçon Zweisimmen-Lenk	858'801					858'801
CH indemnités d'amortissement	15'011'387	-	-133'503	-644'786	105'501	14'338'600
Tronçon Montreux-Zweisimmen	13'360'134		485'191	-615'849	16'249	13'245'725
Tronçon Zweisimmen-Lenk	1'651'253		-618'693	-28'937	89'252	1'092'874
TVA sur indemnités Exploitation	-280'238	-	-	-	-	-280'238
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-251'039					-251'039
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-29'199					-29'199
TVA sur indemnités Amortissement	-510'387	-	4'539	-	-	-505'848
Tronçon Montreux-Zweisimmen	-454'245		-16'496			-470'741
Tronçon Zweisimmen-Lenk	-56'143		21'036			-35'107
CH Prêts conditionnellement remboursables	28'283'274	-12'794'661	133'503	-	-	15'622'116
Tronçon Montreux-Zweisimmen	25'172'114	-11'387'248	-485'191			13'299'675
Tronçon Zweisimmen-Lenk	3'111'160	-1'407'413	618'693			2'322'440
Total des indemnités et prêts infrastructure	50'746'338	-12'794'661	4'539	-644'786	105'501	37'416'931
Contributions d'invest. CH (ind. amort + prêt)	43'294'661	-12'794'661	-	-644'786	105'501	29'960'715

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 pandémie Covid-19, qui a débuté en 2020, s'est poursuivie en 2021, avec son lot de restrictions et de mesures sanitaires au niveau mondial. Ses effets ont été particulièrement perçus avec une diminution significative du tourisme international et le tourisme de groupes, et donc des recettes de transport. Des mesures de soutien en faveur du transport public de voyageurs ont été décidées par le Parlement suisse. Une subvention exceptionnelle est accordée pour couvrir le déficit, si la réserve spéciale constituée conformément à l'art. 36 al.2 LTV n'est pas suffisante. Cette réserve ayant été intégralement utilisée au MOB en 2020, une provision pour subvention de CHF 7'621'118 a ainsi été constituée dans les comptes 2021.

Charges du personnel

Pour l'exercice 2021, la société a perçu des indemnités de réduction de l'horaire de travail (RHT) en lien avec l'ordonnance COVID assurance chômage datée du 20 mars 2020 et modifiée ultérieurement. Des indemnités ont été portées en compte en 2021 à hauteur de CHF 137'752 (CHF 349'575 en 2020). Ce montant est présenté en diminution des charges de personnel.

Crédit Covid-19

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

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

19. Evénements postérieurs à la date de la clôture

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

Autres informations

ACTIFS	Direction et services généraux	Voyageurs	Infrastructure
Actifs circulants	18'847'935	30'698'006	10'506'978
Disponibilités à vue	4'153'187	20'337'244	10'535'924
Créances résultant de ventes et prestations	200'532	830'852	387'488
Autres créances	14'238'827	-9'158'465	-2'392'800
envers des sociétés du groupe	3'015	30'833	-11'728
comptes courants MOB-MOB (interne)	13'315'108	-10'129'887	-3'185'220
envers des tiers	920'704	940'589	804'148
Stocks et prestations à facturer	21'365	10'586'104	1'506'886
Actifs de régularisation	234'025	8'102'272	469'480
Actifs immobilisés	18'828'404	139'430'061	356'464'667
Immobilisations financières	866'004	176'000	0
Immobilisations corporelles	17'635'970	68'537'132	307'639'930
Immobilisations	30'126'410	177'634'741	450'993'616
Amortissements	-12'490'440	-109'097'609	-143'353'687
Investissements en cours	326'429	70'716'929	48'824'737
Objets en cours d'investissements	326'429	70'716'929	48'918'088
Subventions à fonds perdus pour en cours	0	0	-93'350
TOTAL DE L'ACTIF	37'676'339	170'128'067	366'971'645
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS	16'242'134	149'141'647	366'937'255
Fonds étrangers à court terme	9'188'565	10'037'733	5'725'429
Dettes à court terme résultant d'achats tiers	569'545	2'164'173	4'551'656
Dettes financières à court terme	7'618'889	3'684'557	-497'902
envers des sociétés proches	6'972'663	1'028'796	-502'142
dettes bancaires	646'226	2'653'262	4'240
dépôts et garantie de tiers	0	2'500	0
Autres dettes envers des tiers	256'291	0	0
Dettes CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	881'783	0
Passifs de régularisation	728'946	3'307'219	1'671'674
envers des sociétés proches	0	36'352	0
envers des tiers	728'946	3'270'867	1'671'674
Fonds étrangers à long terme	7'053'569	139'103'914	361'211'826
Dettes long terme envers des tiers	4'800'000	133'112'313	4'000'000
Contrib. d'invest. des pouvoirs publics actionnaires	893'360	5'991'601	357'211'826
Provisions à moyen et long terme	1'360'209	0	0
FONDS PROPRES	21'434'205	20'986'420	34'390
Capital-actions	20'687'570	0	0
Réserves	2'993'004	189'051	11'702'629
Réserve générale	666'610	189'050	5'200
Réserve pour pertes futures	0	1	11'697'429
Réserves affectées	2'326'394	0	0
Bénéfice/perte résultant du bilan	3'915'126	3'534'614	-566'980
Résultat reporté	3'570'338	3'581'395	0
Résultat de l'exercice	344'788	-46'781	-566'980
Compensation secteurs	-6'161'495	17'262'755	-11'101'260
TOTAL DU PASSIF	37'676'339	170'128'067	366'971'645

Compte de résultat 2021 par secteur en francs

PRODUITS	Direction et services généraux	Voyageurs	Infrastructure
Produits de transport	0	9'815'499	0
Voyageurs	0	9'815'189	0
Marchandises et poste	0	309	0
Indemnisation des pouvoirs publics	0	23'038'432	22'580'902
Indemnité d'exploitation CH	0	11'669'960	8'242'302
Indemnité d'exploitation VD	0	6'035'966	0
Indemnité d'exploitation FR	0	1'188'612	0
Indemnité d'exploitation BE	0	4'143'894	0
Indemnité d'amortissement CH	0	0	14'338'600
Autres produits d'exploitation	4'141'479	9'687'465	12'255'926
Prestations à des tiers	2'875'839	6'874'774	6'208'446
Opérations ventes secteur voyageurs	19'989	962'735	0
Autres prestations de service et divers	277'192	-266'233	582'360
Loyers	676'878	12'364	1'005'674
Prestations propres pour investissements	291'580	2'103'826	4'459'447
TOTAL DES PRODUITS	4'141'479	42'541'396	34'836'827
CHARGES			
Charges de personnel	6'084'564	24'499'628	15'528'671
Salaires payés	4'614'658	20'745'011	10'930'348
Prestations d'assurances	-110'559	-498'777	-310'569
Charges sociales et autres charges	1'580'466	4'189'253	2'278'531
Prestations de travail de tiers	0	64'141	2'630'361
Autres charges	1'977'260	9'518'874	8'359'770
Matières/marchandises/services	27'297	1'528'954	474'243
Exploitation des installations	306'696	927'145	3'333'709
Exploitation des véhicules	2'725	5'291'737	211'673
Autres charges d'exploitation	1'640'541	1'771'038	4'340'145
Assurances et indemnités versées	147'416	190'816	472'893
Droits, taxes, impôts indirects	5'164	788'286	838'200
Énergie et évacuation des déchets	136'340	87'839	2'539'024
Administration et informatique	753'157	701'909	490'028
Publicité	598'465	2'188	0
TOTAL DES CHARGES	8'061'825	34'018'502	23'888'441
Prestations internes MOB-MOB (total = 0)	-5'256'433	7'658'481	-2'402'048
Accès au réseau	0	5'144'569	-5'144'569
Autres prestations internes	-5'256'433	2'513'912	2'742'521
Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts	1'336'087	864'413	13'350'435
Amortissements et non-activables	-1'023'320	-7'679'415	-13'832'750
Amortissements	-1'018'413	-7'642'671	-11'561'143
Non-activables	-4'907	-36'745	-2'271'608
Charges et produits financiers	-10'190	-808'117	-21'920
Charges financières	-123'647	-1'008'846	-21'920
Produits financiers	113'457	200'729	0
Résultat ordinaire avant impôt (+ = bénéfice)	302'577	-7'623'119	-504'235
Résultat hors exploitation	19'118	0	0
Résultat exceptionnel ou unique	15'581	7'537'107	-15'986
Résultat hors période	4'690	39'231	-46'759
Résultat de l'exercice (avant impôts)	341'966	-46'781	-566'980
Impôts sur bénéfice et capital	2'822	0	0
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (+ = bénéfice)	344'788	-46'781	-566'980
Résultat indemnisé*	0	-119'843	-566'980
Résultat non indemnisé	344'788	73'062	0

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

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

Le secteur Infrastructure regroupe l'infrastructure des tronçons ferroviaires.

* L'utilisation des résultats indemnisés sont soumis à la loi sur le transport de voyageurs (LTV art 36) et à la loi sur les chemins de fer (LCdF art 67).

Tableau des immobilisations par secteur

Classes d'investissements	Coût acquisition 31.12.2020	Apport dans la période	Cession dans la période	Coût acquisition 31.12.2021	Amortissements 31.12.2020	Amortissements dans la période	Cession Amortissements dans la période	Amortissements 31.12.2021	Valeur comptable 31.12.2020	Valeur comptable 31.12.2021
SERVICES GENERAUX										
2. Terrains	912 599	-	-	912 599	-	-	-	-	912 599	912 599
6. Installations d'accueil, bâtiments d'exploitation	21 450 798	-	-681 787	20 769 011	-9 020 149	-754 253	681 787	-9 092 615	12 430 650	11 676 396
7. Véhicules	71 000	-	-	71 000	-54 133	-8 800	-	-62 933	16 867	8 067
8. Moyens d'exploitation et immeubles hors exploit.	7 902 800	521 000	-50 000	8 373 800	-2 799 440	-585 452	50 000	-3 334 892	5 103 360	5 038 908
sous-total	30 337 197	521 000	-731 787	30 126 410	-11 873 722	-1 348 505	731 787	-12 490 440	18 463 476	17 635 970
SECTEUR VOYAGEURS										
5. Installations télécom et basse tension	80 000	-	-	80 000	-80 000	-	-	-80 000	-	-
7. Véhicules	170 066 916	2 917 000	-6 006 756	166 977 160	-99 874 383	-7 182 448	6 006 756	-101 050 075	70 192 533	65 927 085
8. Moyens d'exploitation	10 390 581	497 000	-310 000	10 577 581	-7 786 109	-491 424	310 000	-7 967 534	2 604 472	2 610 047
sous-total	180 537 497	3 414 000	-6 316 756	177 634 741	-107 740 493	-7 673 872	6 316 756	-109 097 609	72 797 005	68 537 132
SECTEUR INFRASTRUCTURE										
1. Ouvrages d'art	103 932 213	2 983 000	-	106 915 213	-27 139 252	-1 323 822	-	-28 463 074	76 792 961	78 452 139
2. Voie et terrains	131 156 502	3 718 900	-	134 875 402	-35 968 510	-3 120 020	-	-39 088 530	95 187 991	95 786 871
3. Installations courant traction	69 552 679	2 496 000	-	72 048 679	-23 283 251	-1 886 691	-	-25 169 942	46 269 428	46 878 737
4. Installations de sécurité	49 688 490	1 082 000	-2 807 687	47 962 803	-18 241 629	-2 028 919	2 807 687	-17 462 861	31 446 861	30 499 942
5. Installations télécom et basse tension	15 705 014	1 605 000	-	17 310 014	-8 909 887	-1 148 373	-	-10 058 260	6 795 127	7 251 754
6. Installations d'accueil	45 576 299	1 832 600	-	47 408 899	-10 488 294	-838 121	-	-11 326 415	35 088 005	36 082 483
7. Véhicules	20 233 462	93 500	-85 000	20 241 962	-8 375 091	-808 181	85 000	-9 098 273	11 858 371	11 143 689
8. Moyens d'exploitation	3 513 645	717 000	-	4 230 645	-2 264 858	-421 473	-	-2 686 331	1 248 787	1 544 314
sous-total	439 353 303	14 528 000	-2 892 687	450 993 616	-134 670 773	-11 575 601	2 892 687	-143 353 687	304 687 530	307 639 930
TOTAL	650 232 998	18 463 000	-9 941 230	658 754 768	-254 284 987	-20 597 978	9 941 230	-264 941 735	395 948 010	393 813 032

Compte des investissements par secteur (art. 3 al. 2 OCEC)

Classes d'investissements	Immobilisations en cours, état au 01.01	Factures de tiers	Prestations propres	TOTAL Investissements de l'année	Reclassements	Compte de résultats (charge)	Comptabilité des immobilisations (activation)	Immobilisations en cours, état au 31.12
SERVICES GENERAUX								
2. Terrains	-	696	-	696	-	-	-	696
6. Installations d'accueil, bâtiments d'exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Véhicules	-	-	-	-	-	-	-	-
8. Moyens d'exploitation et immeubles hors exploit.	255 796	589 718	6 126	595 844	-	-4 907	-521 000	325 733
9. Etudes et projets	-	-	-	-	-	-	-	-
sous-total	255 796	590 414	6 126	596 540	-	-4 907	-521 000	326 429
SECTEUR VOYAGEURS								
5. Installations télécom et basse tension	-	-	-	-	-	-	-	-
7. Véhicules	55 104 087	10 908 811	1 076 374	11 985 185	-	-12 106	-2 917 000	64 160 166
8. Moyens d'exploitation	680 180	1 049 244	114 296	1 163 540	-	-63 866	-497 000	1 282 854
9. Etudes et projets	3 738 563	720 899	814 447	1 535 346	-	-	-	5 273 909
sous-total	59 522 830	12 678 954	2 005 117	14 684 070	-	-75 972	-3 414 000	70 716 929
SECTEUR INFRASTRUCTURE								
1. Ouvrages d'art	6 930 444	7 515 267	569 489	8 084 756	-	-322 498	-2 983 000	11 709 702
2. Voie et terrains	5 883 482	2 092 296	747 051	2 839 346	-	-26 925	-3 718 900	4 977 003
3. Installations courant traction	3 222 681	1 516 898	365 425	1 882 323	-	-93 993	-2 496 000	2 515 012
4. Installations de sécurité	10 728 524	3 802 577	929 556	4 732 133	-	-677 596	-1 082 000	13 701 060
5. Installations télécom et basse tension	1 463 224	892 190	342 236	1 234 426	-	-152 288	-1 605 000	940 362
6. Installations d'accueil	1 729 977	2 169 903	381 961	2 531 863	-	-225 080	-1 832 600	2 204 161
7. Véhicules	390 681	1 446 230	321 455	1 767 685	-	-26 119	-93 500	2 038 748
8. Moyens d'exploitation	259 470	481 302	56 897	538 198	-	-4 543	-717 000	76 126
9. Etudes et projets	7 375 737	3 025 570	1 097 174	4 122 744	-	-742 567	-	10 755 914
sous-total	37 984 220	22 942 232	4 791 243	27 733 475	-	-2 271 608	-14 528 000	48 918 088
TOTAL	97 762 847	36 211 600	6 802 486	43 014 086	-	-2 352 487	-18 463 000	119 961 446

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

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA comprenant le bilan, le compte de résultat et l'annexe (pages 4 à 11) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

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 2021 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

MAZARS SA



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



Valentin Bovey
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 11 mai 2022





Bilan consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2021

ACTIF en milliers de CHF	Notes en annexe	2021	2020
Actifs circulants		62'933	58'256
Disponibilités	1	37'508	35'181
Créances	2	4'374	6'177
Matériel en stock et prestations à facturer	3	12'123	12'141
Actifs de régularisation	4	8'927	4'757
Actifs immobilisés		522'645	502'602
Immobilisations corporelles		521'315	501'198
immobilisations corporelles bruts	5	679'645	670'952
amortissements cumulés		-278'212	-267'469
immobilisations en cours de construction		119'882	97'715
Immobilisations financières	6	1'330	1'404
TOTAL DE L'ACTIF		585'578	560'858
PASSIF			
FONDS ÉTRANGERS		536'321	512'001
Dettes à court terme		26'493	30'664
Dettes bancaires	7	3'371	5'151
Autres dettes	8	16'905	20'975
Passifs de régularisation	9	6'217	4'539
Dettes à long terme		509'828	481'337
Provisions à long terme	10	1'360	1'368
Emprunts hypothécaires et divers	11	144'156	130'411
Engagements de leasing		214	237
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	364'097	349'321
Intérêts de tiers hors groupe		3'143	3'002
Fonds propres		46'115	45'855
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		25'167	28'469
Résultat de l'exercice		260	-3'302
TOTAL DU PASSIF		585'578	560'858

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

Compte de résultat consolidé du groupe MOB

PRODUITS en milliers de CHF	Notes en annexe	2021	2020
Produits de transport		13'172	11'732
Transport par chemin de fer		9'815	8'994
Transport de marchandises		0	1
Transport par car		3'356	2'737
Commissions sur voyages (agences de voyages)		90	129
Vente de voyages		731	1'064
Achat de voyages		-640	-935
Autres produits		27'199	27'534
Prestations pour des tiers		15'866	14'746
Fermages et loyers		1'706	1'439
Exploitation de parkings		854	640
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		6'914	8'046
Produits divers		1'859	2'663
Indemnisation pour les prestations de service public		45'619	42'242
TOTAL DES PRODUITS	14	86'081	81'637
CHARGES			
Charges pour le personnel		48'056	45'716
Autres charges d'exploitation		24'086	20'730
Dépenses générales		1'998	1'763
Impôts divers et taxes		1'642	1'508
Publicité et frais de vente		640	571
Assurances et dédommagements		871	594
Matériel et prestations de tiers		11'015	9'988
Fermages et loyers		2'353	1'888
Énergies et matières de consommation		3'246	2'980
Frais de construction et de renouvellement non activables		2'323	1'438
TOTAL DES CHARGES		72'143	66'446
Résultat avant amortissements, charges et produits financiers et impôts		13'938	15'191
Amortissements	5	-20'707	-17'937
Produits financiers		746	193
Frais financiers		-1'215	-1'546
Résultat ordinaire avant impôts		-7'238	-4'100
Produits hors exploitation		19	0
Charges extraordinaires ou uniques	15	-257	-534
Produits extraordinaires ou uniques	16	7'929	1'382
Charges hors période	17	-55	5
Produits hors période	18	53	41
RÉSULTAT DE L'EXERCICE (AVANT IMPÔTS)		450	-3'206
Impôts		-50	-36
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		400	-3'242
Part des minoritaires au résultat		-140	-60
RÉSULTAT NET DU GROUPE		260	-3'302

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés du groupe MOB

au 31 décembre 2021

milliers de francs

	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCdF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
État au 31.12.2019	20'688	14'365	14'104	49'157	2'942	52'099
Mvts réserve infra selon AG		-636	636	0	0	0
Mvts réserve TRV selon AG		-474	474	0	0	0
Résultat consolidé		-3'302	0	-3'302	60	-3'242
Dividende versé aux minoritaires		0	0	0	0	0
État au 31.12.2020	20'688	9'953	15'214	45'855	3'002	48'857
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
État au 31.12.2021	20'688	13'730	11'697	46'115	3'143	52'499

Tableau de financement consolidé du groupe MOB

au 31 décembre 2021

Opérations d'exploitation milliers de CHF	Notes en annexe	2021	2020
Résultat d'exploitation général		386	-3'260
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	20'707	17'937
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	386	260
Résultat sur cessions d'immobilisations		15	18
Dépréciation immobilisations financières		0	100
Variation des provisions		-8	-8
Variation des provisions sur opérations financières		74	0
Capacité d'autofinancement de l'exploitation		21'561	15'048
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs de régularisation		-2'367	-6'042
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs de régularisation		-2'392	8'829
Variation des stocks		17	-146
Variation du besoin en fonds de roulement		-4'742	2'641
Flux de fonds provenant de l'exploitation		16'819	17'689
Opérations d'investissements			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-43'702	-70'802
Cessions d'immobilisations corporelles		2'431	1'438
Flux de fonds relatifs aux investissements nets		-41'271	-69'364
Opérations de financement			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		14'836	41'155
Variation des autres emprunts à long terme		13'745	17'546
Diminution des dettes bancaires à court terme		-1'779	-10'622
Variation des engagements de leasing		-22	-20
Flux de fonds relatifs aux opérations de financement		26'779	48'060
Variation des disponibilités		2'327	-3'615
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		35'181	38'796
Disponibilités au 31 décembre	1	37'508	35'181

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 2021 ont été approuvés le 11 mai 2022 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	
	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020
Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux (MOB)				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Montreux (VSA)	60,0	60,0	60,0	60,0
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux (GPMG)	42,2	42,2	42,2	42,2
GoldenPass SA, Montreux, liquidée en 2020	-	100,0	-	100,0

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

1.2.2 Date de clôture des comptes

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

L'exercice GoldenPass SA a pris fin en cours d'année 2020 suite à la radiation de la société.

1.2.3 Méthode de consolidation des fonds propres

En l'absence d'acquisition ou de prise de participation significative au cours des exercices 1998 à 2021 et dans un passé récent précédant la consolidation initiale, l'application de la méthode d'acquisition (purchase method) préconisée par les normes RPC n'a pas été nécessaire.

1.2.4 Relations inter-sociétés du groupe

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

1.3 Principes comptables

1.3.1 Créances

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

1.3.2 Stocks

Les stocks pour la maintenance ferroviaire sont valorisés sur la base du prix moyen pondéré d'acquisition. Des abattements ont été pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence. Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de maintenance inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles. Les stocks de combustibles sont valorisés selon l'indice publié par l'Office Fédéral de la statistique.

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

1.3.3 Immobilisations corporelles

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

/ Terrains	-
/ Infrastructure	de 1% à 3%
/ Bâtiments	2%
/ Installations	de 2.5% à 10%
/ Véhicules ferroviaires	de 3% à 5%
/ Véhicules routiers	de 8% à 20%
/ Ameublement de locaux	de 5% à 10%
/ Equipements informatiques	de 20% à 33%

Les marges d'amortissements ci-dessus résultent de la nature différente de certains biens à l'intérieur d'une même catégorie. Les immobilisations corporelles font également l'objet, le cas échéant, d'amortissements hors plan commandés par les circonstances (dépréciation, réduction de la durée d'utilisation, etc).

1.3.4 Immobilisations financières

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

1.3.5 Provisions

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

1.3.6 Engagements de prévoyance

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

La prévoyance professionnelle des employés du MOB est confiée 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 1^{er} 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 2021 à 109.57% (103.6% à fin 2020).

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

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.

Note 1 – Disponibilités	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Banques comptes courants		11'895	8'386
Banques Art.56 LCdF		8'861	11'495
Caisses des gares		414	337
Caisses		30	27
Titres		16'308	14'936
Total		37'508	35'181

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

Note 2 – Créances	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Résultant de ventes			
Sociétés proches		16	12
Tiers		1'489	880
Autres créances			
Sociétés proches		0	957
Tiers		3'089	4'547
Correction risque pertes (ducroire)		-219	-218
Total		4'374	6'177

Note 3 – Matériel en stock et prestations à facturer	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Matériel de maintenance pour véhicules ferroviaires		10'573	10'224
Marchandises destinées à la vente		9	10
Matériel de maintenance pour les installations ferroviaires		1'429	1'710
Mazout et diesel		106	96
Prestations à facturer		6	100
Total		12'123	12'141

Note 4 – Actifs de régularisation	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Charges constatées d'avance		641	1'143
Produits à recevoir		8'287	3'614
Total		8'927	4'757

Note 5 – Immobilisations corporelles

KCHF	Terrains et constructions	Infrastructure ferroviaire et voie	Installations et équipements	Véhicules ferroviaires et routiers	Acomptes et immobilisations en cours de construction	Subventions	Total
Valeur comptable nette au 1.1.2020	46'250	176'519	78'992	84'683	71'665	-8'064	450'046
Valeur brute d'acquisition							
Situation au 1.1.2020	61'613	239'878	136'998	192'430	72'858	0	703'777
Entrées	0	0	0	0	70'802	0	70'802
Sorties	0	-1'150	-689	-2'588	-1'438	0	-5'863
Reclassifications	2'271	21'018	15'855	5'315	-44'459	0	0
Situation au 31.12.2020	63'884	259'747	152'165	195'157	97'763	0	768'715
Amortissements cumulés							
Situation au 1.1.2020	-15'362	-63'359	-58'006	-107'747	-1'193	-8'064	-253'731
Amortissements planifiés	-912	-5'973	-5'099	-5'953	0	0	-17'937
Amortissements non-planifiés	0	0	-256	-4	-14	0	-275
Sorties	0	1'150	689	2'588	0	0	4'426
Reclassifications	0	0	-1'160	0	1'160	0	0
Situation au 31.12.2020	-16'274	-68'182	-63'832	-111'117	-47	-8'064	-267'517
Valeurs comptables nettes au 31.12.2020	47'610	191'565	88'333	84'040	97'715	-8'064	501'198
Valeur comptable nette au 1.1.2021	47'610	191'565	88'333	84'040	97'715	-8'064	501'198
Valeur brute d'acquisition							
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
Situation au 31.12.2021	64'160	268'053	155'274	192'159	119'975	0	799'621
Amortissements cumulés							
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
Situation au 31.12.2021	-16'854	-73'061	-67'137	-113'095	-93	-8'064	-278'306
Valeurs comptables nettes au 31.12.2021	47'305	194'991	88'137	79'064	119'882	-8'064	521'315

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 211 au 31 décembre 2021 (KCHF 239 à fin 2020). Il s'agit de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 214 (KCHF 237 à fin 2020).

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

Note 6 – Immobilisations financières	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Prêt à Railtech SA		26	100
Titres et participations		1'144	1'144
Dépôts de garantie		10	10
Valeurs en portefeuille		150	150
Total		1'330	1'404

Note 7 – Dettes bancaires à court terme	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
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
UBS Prêt «rame 5001»		144	144
BCV Prêt «voitures planchers bas Bs231-238»		241	241
Vaudoise prêt attelages automatiques		198	198
Postfinance prêt automotrices 9000		1'083	1'083
Postfinance prêt ZSI127		267	267
UBS prêt immeuble Château-d'Œx		120	120
Prêts privés (UBS) Golden Pass Express		584	584
BCV L0642.27.80 - ligne de crédit		0	1'946
Lombard Odier - Prêt		500	500
Autres		166	0
Total		3'371	5'151

Note 8 – Autres dettes à court terme	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Résultant d'achat de biens et prestations de services			
– Tiers		7'477	16'170
Autres dettes:			
– Pouvoirs publics actionnaires		897	897
– Sociétés proches (définition au point 3.7)		7'499	0
– Tiers		1'032	3'908
Total		16'905	20'975

Note 9 – Passifs de régularisation	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Produits constatés d'avance		1'902	1'859
Vacances et heures supplémentaires		2'348	1'157
Charges à payer		1'676	1'483
Divers		292	40
Total		6'217	4'539

Note 10 – Provisions	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'Œx Raiffeisen, part à long terme		660	668
Total		1'360	1'368

Variation des provisions:	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Valeur au 1 ^{er} janvier		1'368	1'375
Constitution		0	0
Utilisation		-8	-8
Dissolution		0	0
Valeur au 31 décembre		1'360	1'368

Note 11 – Emprunts hypothécaires et divers

	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
CER hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		832	899
Poste, prêts cars		1'412	1'212
UBS prêt «rame 5001»		1'764	1'908
BCV prêt «voitures planchers bas Bs231-238»		5'258	5'499
Vaudoise prêt attelages automatiques		2'970	3'168
Retraites Populaires – prêt recapitalisation caisse pension		15'400	15'400
Postfinance prêt automobiles 9000		26'000	27'083
Postfinance prêt ZSI127		2'667	2'933
UBS prêt immeuble Château-d'Œx		3'400	3'520
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)		9'929	10'513
Prêt privé (UBS) GPX 20mio (2020-2033) tranche 2		20'000	20'000
Prêt privé (UBS) GPX 16.5 mio (2021-2027) tranche 3		16'250	0
BCV prêt Covid-19 (2020-2025)		500	500
Total		144'156	130'411

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.

Note 12 – Contributions d'investissement des pouvoirs publics

	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Prêts pouvoirs publics conditionnellement remboursables			
Confédération		252'719	237'097
Canton de Vaud		55'451	55'451
Canton de Berne		41'031	41'031
Canton de Fribourg		8'630	8'579
sous-total		357'830	342'158
Prêts pouvoirs publics remboursables			
Confédération		3'529	3'958
Canton de Vaud		1'836	2'083
Canton de Berne		1'438	1'629
Canton de Fribourg		230	260
sous-total		7'033	7'930
Prêts et réserves pouvoirs publics à fonds perdus art 56		130	130
Total contributions d'investissements		364'993	350'218
parts à court terme (note 8)		-897	-897
Total contributions d'investissements à long terme		364'097	349'321

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

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

Les durées des prêts remboursables se situent entre 20 et 33 ans

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

La réserve art.56 LCdF des pouvoirs publics est une réserve à disposition des pouvoirs publics en relation avec des investissements.

Note 13 – Capital-actions

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

	KCHF		%	
	2021	2020	2021	2020
Note 14 – Analyse sectorielle des produits				
Indemnisation pouvoirs publics	45'619	42'242	53,0%	51,7%
Transport par chemin de fer	9'815	8'995	11,4%	11,0%
Prestations pour des tiers	15'866	14'746	18,4%	18,1%
Propres prestations pour investissements	6'914	8'046	8,0%	9,9%
Transport par car	3'356	2'737	3,9%	3,4%
Fermage et loyer	1'706	1'439	2,0%	1,8%
Exploitation de parkings	854	640	1,0%	0,8%
Agences de voyages	90	129	0,1%	0,2%
Autres	1'859	2'663	2,2%	3,3%
Total	86'081	81'637	100%	100%

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

Note 15 – Charges extraordinaires ou uniques	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Dotation de provisions		74	0
Pertes sur ventes d'actifs		61	36
Amortissements et corrections exceptionnelles de valeurs		95	438
Autres charges exceptionnelles ou uniques		26	60
Variation du croire		1	-7
Perte sur débiteurs		0	7
Total		257	534

Note 16 – Produits extraordinaires ou uniques	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Produit de la vente d'actifs		76	54
Mesures de soutien pour couverture du déficit COVID-19		7'621	1'249
Autres produits exceptionnels ou uniques		232	78
Total		7'929	1'382

Note 17 – Charges hors période	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Commissions versées à Mobilis (différence de provision)		-5	-8
Autres charges hors période		60	2
Total		55	-5

Note 18 – Produits hors période	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Dommages-intérêts, assurances		31	59
Produits Mobilis (différence de provision)		13	-44
Autres charges hors période		9	26
Total		53	41

3. AUTRES INFORMATIONS

	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
3.1 Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		50	50
3.2 Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		525'221	505'279
3.3 Dettes envers les institutions de prévoyance		5	18
3.4 Engagements découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
- échéance 31.03.2024 (leasing)		211	239
- échéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'265	3'326

3.5 Actions propres détenues par le groupe

nombre

	31.12.2021	31.12.2020
au 1 ^{er} janvier	961	961
acquisitions	0	0
ventes	-50	0
au 31 décembre	911	961

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

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

3.6 Instruments financiers dérivés

Aucun engagement n'est à signaler.

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

Bilan: Voir notes 2, 6 et 8.

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

Actuellement, il ne s'agit que de:

> Transport Montreux-Vevey-Riviera SA

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

Les transactions avec ces parties liées comprises dans le compte d'exploitation sont:	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Produits de prestations pour des tiers		14'548	13'643
Produits financiers		0	-4
Charges financières		0	10
Total		14'548	13'648

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

	KCHF	31.12.2021	31.12.2020
Confédération		34'251	31'249
Canton de Vaud		6'036	6'119
Canton de Berne		4'144	3'798
Canton de Fribourg		1'189	1'077
Total		45'619	42'242

3.8 Pandémie Covid-19

Diminution des recettes

La pandémie Covid19, qui a débuté en 2020, s'est poursuivie en 2021, avec son lot de restrictions et de mesures sanitaires au niveau mondial. Ses effets ont été particulièrement perçus avec une diminution significative du tourisme international et le tourisme de groupes, et donc des recettes de transport et de voyages.

Pour la société MOB, des mesures de soutien en faveur du transport public de voyageurs ont été décidées par le Parlement suisse. Une subvention exceptionnelle est accordée pour couvrir le déficit, si la réserve spéciale constituée conformément à l'art. 36 al.2 LTV n'est pas suffisante. Cette réserve ayant été intégralement utilisée au MOB en 2020, une provision pour subvention de CHF 7'621'118 a ainsi été constituée dans les comptes 2021.

Charges du personnel

Pour l'exercice 2021, les sociétés MOB et VSA ont perçu des indemnités de réduction de l'horaire de travail (RHT) en lien avec l'ordonnance COVID assurance chômage datée du 20 mars 2020 et modifiée ultérieurement. Pour le MOB, des indemnités ont été portées en compte en 2021 à hauteur de CHF 137'752 (CHF 349'575 en 2020). Pour VSA, des indemnités ont été portées en compte en 2021 à hauteur de CHF 15'456 (CHF 294'636 en 2020). Ces montants sont présentés en diminution des charges de personnel.

Crédit Covid-19

En 2020, la société MOB a contracté un crédit COVID-19 de CHF 500'000. La société GPMG a contracté un prêt de CHF 109'000 sous forme de ligne de crédit. Ces prêts sont garantis par un cautionnement solidaire au sens de l'art. 3 OCaS-COVID-19. Les conditions de ces crédits (utilisation des fonds, durée et amortissement, taux d'intérêt) sont fixées aux articles 2 à 4 de la Loi fédérale sur les cautionnements solidaires liés au COVID-19 LCaS-COVID-19 du 18 décembre 2020. En 2021, la société GPMG a résilié ce prêt.

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

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 des actionnaires de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux

Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau d'évolution des fonds propres, le tableau de financement et l'annexe (pages 20 à 32) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

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 2021 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

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

MAZARS SA



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



Valentin Bovey
Expert-réviseur agréé

Lausanne, le 11 mai 2022

MOB

COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER
MONTREUX OBERLAND BERNOIS



2021

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