

A scenic landscape featuring a train in a valley with mountains and a blue sky with clouds. The train is a multi-carriage passenger train, likely a TGV, traveling through a lush green valley. The background shows rolling hills and mountains, some with snow-capped peaks. The sky is bright blue with scattered white clouds. The overall scene is peaceful and picturesque.

# 2015

Rapport de gestion  
Partie financière





# SOMMAIRE

## **05**

Commentaires généraux

## **06**

Bilan MOB

## **07**

Compte de résultat

## **08**

Proposition relative  
à l'emploi du résultat au bilan

## **09**

Annexe aux comptes

## **12**

Autres informations

## **14**

Processus d'investissement  
et de financement

## **18**

Rapport sur les comptes annuels

## **20**

Bilan consolidé

## **21**

Compte de résultat consolidé

## **22**

Tableau d'évolution des fonds propres consolidés

## **23**

Tableau de financement consolidé

## **24**

Annexe aux comptes annuels consolidés

## **32**

Rapport sur les comptes consolidés



# COMMENTAIRES GÉNÉRAUX

Pour la première fois, les comptes et annexe sont présentés selon le nouveau droit comptable.

Les comptes 2014 ont été retraités afin de permettre une comparaison avec les comptes 2015.

Malgré le franc fort les produits de transport croissent de près de 300 KCHF (+2 %).

Le secteur «Infrastructure» termine avec un résultat ordinaire avant impôts de 51 KCHF, résultat effacé par une provision pour débiteurs douteux du même ordre de grandeur.

Le secteur «Voyageurs» se porte toujours bien avec un résultat ordinaire avant impôts de 564 KCHF, bénéfice encore augmenté par les produits et charges exceptionnels (-265 = amortissements extraord.; +587 = dissol. provision et vte actifs) ou hors période (-; +183 Mobilis 2014) pour finalement atteindre 1'070 KCHF.

Enfin, le secteur «Services généraux» dégage au final un bénéfice de 152 KCHF.

Le résultat global de l'exercice se monte à 1'229 KCHF.

## Les objets suivants ont été portés au compte des immobilisations:

### I. INFRASTRUCTURE KCHF

Gare de Château-d'CEX	11'073
Passages à niveau	2'902
Renouvellement de la voie La Tine–Lanciau	2'239
Sous-station Château-d'CEX	2'024
Renouvellement de la voie Rossinière–Chaudanne	1'322
Réfection de voie Zweisimmen–Lenk	1'214
2 chasse-neige et 1 fraiseuse	1'181
Renouvellement de ligne de contact 1.5 km/a	477
Equipements et outillages	227
Assainissement automotrice de service 3006	166
Télécom, Info voyageurs et Surveillance vidéo	127
Dépôt Montbovon, remplacement des portes	95
Gare de Saanen, isolation du toit et réfection balcon	55
Divers investissements de moindre importance	104

#### Total INFRASTRUCTURE

**23'206**

### II. VOYAGEURS

Modernisation info voyageurs matériel roulant	2'210
Certification ISO9001 3834 14001 18001 et EN15085	455
Adaptation voiture BS224	275
5 automates E-POS en remplacement des BATS	190
Remplacement de 4 vérins de levage	95
Logiciels et licences	74
Divers investissements de moindre importance	133

#### Total VOYAGEURS

**3'432**

### III. SERVICES GÉNÉRAUX

Aménagements Gare de Lenk (y.c. appartement)	482
Site informatique secours délocalisé et divers	142
Refonte du site internet goldenpass	80
Divers investissements de moindre importance	39

#### Total SERVICES GÉNÉRAUX

**743**

---

**TOTAL GÉNÉRAL**

**27'381**

# BILAN MOB

<b>ACTIF</b> en francs	Note en annexe V	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Actifs circulants</b>		<b>37'960'811</b>	<b>41'816'378</b>
Disponibilités à vue	1	23'369'854	27'926'390
Créances résultant de ventes et prestations	2	3'388'835	1'784'815
Envers des tiers		3'388'835	1'784'815
Autres créances		2'413'145	3'225'066
Envers des tiers		2'413'145	3'225'066
Stocks et prestations à facturer	3	8'407'087	8'346'881
Actifs de régularisation		381'889	533'226
Envers des sociétés proches		221'626	1'551
Envers des tiers		160'263	531'676
<b>Actifs immobilisés</b>		<b>302'902'078</b>	<b>272'417'328</b>
Immobilisations financières		998'102	1'026'502
Valeurs en portefeuille		100'002	100'002
Participations		898'100	901'500
Prêts à des tiers		-	25'000
Immobilisations corporelles		251'990'595	236'778'210
Immobilisations		443'452'604	418'275'584
Amortissements		-191'462'010	-181'497'374
Investissements en cours		49'913'381	34'612'616
Objets en cours d'investissement		50'464'888	35'389'929
Subventions à fonds perdus pour en cours		-551'506	-777'313
Charges activées et corrections de valeurs		-	-
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>		<b>340'862'889</b>	<b>314'233'706</b>
<b>PASSIF</b> en francs		<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>		<b>298'736'130</b>	<b>273'336'064</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>		<b>21'558'032</b>	<b>19'031'600</b>
Dettes à court terme résultant d'achats tiers		12'966'590	9'598'244
Dettes financières à court terme		1'264'829	757'677
Envers des sociétés du groupe		100'434	185'968
Envers des sociétés proches		760'717	157'791
Envers des tiers		403'678	413'919
Autres dettes envers des tiers		170'131	147'964
Dettes fin CT pouvoirs publics rembour. sans intérêts		1'779'655	1'779'655
Passifs de régularisation		5'376'827	6'748'059
Envers des sociétés proches		20'862	126'357
Envers tiers		5'355'965	6'621'703
<b>Fonds étrangers à long terme</b>		<b>277'178'098</b>	<b>254'304'464</b>
Dettes long terme envers des tiers		57'202'546	57'587'758
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires		217'830'941	194'564'595
Provisions à moyen et long terme		2'144'611	2'152'111
<b>FONDS PROPRES</b>		<b>42'126'758</b>	<b>40'897'642</b>
Capital-actions		20'687'570	20'687'570
Réserves		17'626'416	16'805'960
Réserve légale générale	4	615'150	612'600
Réserves pour pertes futures	4	14'684'872	13'866'966
Réserves affectées	4	2'326'394	2'326'394
Bénéfice/perte résultant du bilan		3'812'773	3'404'112
<b>TOTAL DU PASSIF</b>		<b>340'862'889</b>	<b>314'233'706</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

<b>PRODUITS</b> en francs	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Produits de transport</b>	<b>14'996'750</b>	<b>14'700'199</b>
Voyageurs	14'990'542	14'694'651
Marchandises et poste	6'208	5'548
<b>Indemnisation des pouvoirs publics</b>	<b>31'290'976</b>	<b>29'949'844</b>
<b>Autres produits d'exploitation</b>	<b>27'267'750</b>	<b>24'023'654</b>
Prestations à des tiers	16'635'911	15'080'567
Opérations ventes secteur voyageurs	3'316'165	2'866'649
Autres prestations de service et divers	600'477	387'259
Loyers	1'142'332	1'048'994
Prestations propres pour investissements	5'572'866	4'640'184
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>73'555'477</b>	<b>68'673'697</b>
<b>CHARGES</b> en francs	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Charges de personnel</b>	<b>40'696'944</b>	<b>38'997'930</b>
Salaires payés	31'102'188	30'450'540
Prestations d'assurances	-653'756	-728'175
Charges sociales et autres charges	7'019'233	6'743'315
Prestations de travail de tiers	3'229'279	2'532'249
<b>Autres charges</b>	<b>19'748'518</b>	<b>17'239'055</b>
Matières/marchandises/services	3'694'527	3'496'031
Exploitation des installations	5'210'969	3'755'886
Exploitation des véhicules	4'101'795	3'760'233
Autres charges d'exploitation	6'741'226	6'226'906
Assurances et indemnités versées	496'543	355'278
Droits, taxes, impôts indirects	1'217'749	1'173'030
Energie et évacuation des déchets	2'772'698	2'698'305
Administration et informatique	1'070'372	1'021'286
Publicité	1'183'865	979'008
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>60'445'462</b>	<b>56'236'985</b>
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>	<b>13'110'015</b>	<b>12'436'712</b>
Amortissements et non-activables	-11'775'477	-10'728'706
Amortissements	-11'580'382	-10'267'616
Non-activables	-195'095	-461'090
Charges et produits financiers	-548'319	-526'421
Charges financières	-731'452	-701'010
Produits financiers	183'132	174'589
<b>RÉSULTAT ORDINAIRE AVANT IMPÔT</b>	<b>786'219</b>	<b>1'181'585</b>

<b>PROFITS ET PERTES</b>	Note en annexe V	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Résultat ordinaire avant impôts</b> (charge en -, recettes en +)		<b>786'219</b>	<b>1'181'585</b>
<b>Résultat hors exploitation</b>	5	-	-
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>	5	<b>259'460</b>	<b>-347'674</b>
Charges exceptionnelles ou uniques		-325'872	-410'972
Produits exceptionnels ou uniques		585'332	63'297
<b>Résultat hors période</b>	5	<b>183'438</b>	<b>42'218</b>
Charges hors période		-	-
Produits hors période		183'438	42'218
<b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>	5	<b>1'229'117</b>	<b>876'129</b>
Impôts sur bénéfice et capital		-	-17'100
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>1'229'117</b>	<b>859'029</b>

## **PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN**

<b>EMPLOI DU BÉNÉFICE AU BILAN</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Bénéfice reporté	2'583'656	2'545'083
Résultat de l'exercice	1'229'117	859'029
<b>Solde à disposition de l'assemblée générale des actionnaires</b>	<b>3'812'773</b>	<b>3'404'112</b>

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

	<b>Minimum légal</b>	<b>Proposé</b>	
Réserve générale (CO art 671)	-37'250	-37'250	-2'550
Réserve p.pertes futures infrastructure (LCF art 67)	31'722	31'722	-848'560
Réserve p.pertes futures trafic voyageurs (LTV art 36)	-516'155	-516'155	30'654
<b>Report à nouveau</b>		<b>3'291'090</b>	<b>2'583'656</b>



# ANNEXE

## ANNEXE AUX COMPTES

### Raison sociale et siège

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

### Principes régissant l'établissement des comptes

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

Les comptes annuels 2015 ont été établis pour la première fois selon les dispositions du nouveau droit comptable (titre 32<sup>e</sup> du CO).

Certains chiffres de l'exercice précédent ont été reclassés afin que leur présentation soit conforme avec celle adoptée pour l'exercice 2015.

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

#### Les principes comptables suivants sont appliqués:

##### CRÉANCES

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

##### STOCKS

Les stocks sont valorisés au coût moyen pondéré. Des abattements sont pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence.

Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles.

##### IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

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

##### IMMOBILISATIONS CORPORELLES

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

Terrains	–
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	33%

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

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

##### PROVISIONS

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

##### ENGAGEMENTS DE PRÉVOYANCE

La prévoyance professionnelle des employés était, jusqu'au 30 juin 2010, assurée par la fondation commune Caisse de pensions de l'ASCOOP. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010, cette prévoyance est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires).

### Sociétés du groupe et sociétés proches

Les sociétés du groupe sont:

- / Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'CEX
- / Garage-Parc Montreux-Gare SA, Montreux
- / GoldenPass SA, Montreux (en liquidation)

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

Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat en francs	2015	2014	
<b>1. Disponibilités à vue</b>	<b>23'369'854</b>	<b>27'926'390</b>	
Comptes courants	14'769'854	11'126'390	
Comptes à terme échéance < 3	8'600'000	0	
Comptes à terme échéance > 3 mois	0	16'800'000	
<b>2. Créances résultant de ventes et prestations</b>	<b>3'551'535</b>	<b>1'855'915</b>	
Correction pour risque de pertes	-162'700	-71'100	
Créances au bilan	3'388'835	1'784'815	
<b>3. Stocks et prestations à facturer</b>			
Valeurs brutes	9'901'456	10'050'759	
Corrections de valeurs	-1'682'109	-1'703'879	
Prestations à facturer	187'740	0	
Valeurs au bilan	8'407'087	8'346'881	
<b>4. Mouvements des réserves</b>			
Réserve générale	Solde au 1.1	612'600	576'100
Attribution décidée par l'assemblée générale		2'550	36'500
	Solde au 31.12	615'150	612'600
Réserve pour pertes futures infra (LCF Art.67)	Solde au 1.1	11'194'610	10'578'937
Attribution décidée par l'assemblée générale		848'560	615'673
	Solde au 31.12	12'043'170	11'194'610
Réserve pour pertes futures TRV (LTV Art.36)	Solde au 1.1	2'672'356	3'032'548
Attribution décidée par l'assemblée générale		-30'654	-360'192
	Solde au 31.12	2'641'702	2'672'356
Réserves affectées	Solde au 1.1	2'326'394	2'326'394
Rés p/amort infra		0	0
Rés p/amort TRV		0	0
Rés p/entreprises accessoires		0	0
	Solde au 31.12	2'326'394	2'326'394
<b>5. Postes extraordinaires, uniques ou hors période du compte de résultat</b> <i>Les charges sont présentées en négatif</i>			
<b>Résultat hors exploitation</b>	-	-	
<b>Résultat exceptionnel ou unique</b>	<b>259'460</b>	<b>-347'674</b>	
Charges exceptionnelles ou unique	-325'872	-410'972	
Charges except: dotation provisions	-3'400	-	
Charges except: amort et corr. except. de valeurs	-230'233	-241'059	
Charges except: pertes sur débiteurs	-92'239	42'850	
Autres charges exceptionnelles ou uniques	-	-212'762	
Produits exceptionnels ou unique	585'332	63'297	
Produits except: dissolution provisions	307'408	25'000	
Produits except: amort et corr. except. de valeurs	-15'000	-	
Produits except: bénéfices s/ventes actifs immob.	285'224	9'248	
Autres produits exceptionnels ou uniques	7'700	29'049	
<b>Résultat hors période</b>	<b>183'438</b>	<b>42'218</b>	
Charges hors période	-	-	
Produits hors période	183'438	42'218	
Produits hors période: mobiliés	183'438	42'218	
<b>Impôts sur bénéfice et capital</b>	<b>-</b>	<b>-17'100</b>	
Impôts directs sur bénéfice	-	-17'100	

**6. Actions propres détenues au 31 décembre**

		<b>Nombre</b>	<b>Nombre</b>
Par la Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland Bernois	Etat au 1.1	1'075	1'175
	Achats	0	0
	Ventes	-20	-100
	Etat au 31.12	1'055	1'075
Par Voyages et Services automobiles MOB SA		26	26

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

**Engagements en francs**

	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>7. Engagements conditionnels en faveur de tiers</b>	<b>50'000</b>	<b>50'000</b>
Fondation du Fonds de garantie légal de la branche Suisse du voyage	50'000	50'000
<b>8. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements et autres cessions en garantie</b>	<b>309'903'976</b>	<b>279'390'826</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.	301'903'976	271'390'826
Cession de contributions des pouvoirs publics en garantie de financements bancaires	8'000'000	8'000'000
<b>9. Dettes envers institutions de prévoyance</b>	<b>121</b>	<b>0</b>

**Informations complémentaires**

<b>10.Participations directes</b>	% d'intérêt		% de contrôle	
	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'Œx	60.0%	60%	60.0%	60%
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2%	42%	42.2%	42%
Transports Montreux–Vevey–Riviera SA, Montreux	17.0%	17%	17.0%	17%
GoldenPass SA (en liquidation), Montreux libéré à 50%	100.0%	100%	100.0%	100%
<b>11.Actionnaires détenant plus de 3% du capital-actions</b>			<b>2015</b>	<b>2014</b>
Confédération Suisse			43.1%	43.1%
Canton de Berne			18.8%	18.8%
Canton de Vaud			17.4%	17.4%
Rollyfly SA Holding			7.2%	7.0%
Commune de Montreux			3.7%	3.7%
Canton de Fribourg			3.1%	3.1%

**12.L'Office Fédéral des Transports a approuvé les comptes 2015 selon les bases légales en vigueur.****13.Evénements postérieurs à la date de la clôture**

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

Lors du contrôle en vue de l'approbation des comptes par l'OFT, il est apparu une différence dans la contribution de couverture (payée par le secteur voyageur au secteur infrastructure) de l'ordre de KCHF 90, sans effet sur le résultat global de l'entreprise.

A la suggestion de l'OFT, les cantons ont donné leur accord pour laisser les comptes 2015 inchangés, et facturer cette différence sur l'exercice 2016.

# AUTRES INFORMATIONS

BILAN MOB par secteurs	Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infra*
<b>ACTIF</b> en francs			
<b>Actifs circulants</b>	<b>2'770'127</b>	<b>28'895'041</b>	<b>6'295'643</b>
Disponibilités à vue	2'408'925	18'466'820	2'494'110
Créances	315'007	2'741'139	2'745'834
Stocks	16'185	7'387'554	1'003'349
Actifs de régularisation	30'010	299'529	52'350
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>17'043'683</b>	<b>73'397'934</b>	<b>212'460'461</b>
Immobilisations financières	998'102	–	–
Valeurs en portefeuille	100'002	–	–
Participations	898'100	–	–
Prêts à des tiers	–	–	–
Immobilisations corporelles	15'455'609	51'295'558	185'239'427
Immobilisations	23'590'180	145'703'041	274'159'383
Amortissements	-8'134'571	-94'407'483	-88'919'956
Investissements en cours	589'972	22'102'376	27'221'034
Objets en cours d'investissements	589'972	22'102'376	27'772'540
Subventions à fonds perdus pour en cours	–	–	-551'506
Charges activées et corrections de valeurs	–	–	–
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>19'813'809</b>	<b>102'292'975</b>	<b>218'756'104</b>
<b>PASSIF</b> en francs			
<b>Fonds étrangers</b>	<b>6'105'483</b>	<b>74'828'013</b>	<b>217'802'635</b>
<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>2'231'148</b>	<b>8'037'058</b>	<b>11'289'826</b>
Dettes à court terme résultant d'achats	914'079	1'846'075	10'206'436
Dettes financières	877'117	387'712	–
Envers des tiers (banques à ct)	15'966	385'212	–
Envers des sociétés proches	760'717	–	–
Envers des sociétés du groupe	100'434	–	–
Dépôts et garantie de tiers	–	2'500	–
Autres dettes	18'221	103'848	48'062
Dettes fin CT pouvoirs publics remb. sans intérêts	14'894	1'764'761	–
Passifs de régularisation	406'837	3'934'662	1'035'328
<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>3'874'335</b>	<b>66'790'955</b>	<b>206'512'808</b>
Dettes long terme envers des tiers	–	41'802'546	–
Dettes caisse de pension	1'400'000	10'000'000	4'000'000
Contributions d'investissement des pouvoirs publics actionnaires	982'724	14'518'409	202'329'808
Provisions à moyen et long terme	1'491'611	470'000	183'000
<b>Fonds propres</b>	<b>13'708'326</b>	<b>27'464'962</b>	<b>953'470</b>
Compte de compensation	8'026'075	23'762'755	-11'101'260
Réserves	2'941'294	2'641'702	12'043'420
Réserve légale générale	614'900	–	250
Réserve pour pertes futures	–	2'641'702	12'043'170
Réserves affectées	2'326'394	–	–
Bénéfice/perte résultant du bilan	2'740'958	1'060'506	11'310
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>19'813'809</b>	<b>102'292'975</b>	<b>218'756'104</b>

COMPTE DE RÉSULTAT MOB par secteur	Serv. Généraux*	Voyageurs*	Infra*
<b>PRODUITS</b> en francs			
Produits de transport	–	14'996'750	–
Indemnisation des pouvoirs publics	–	17'045'976	14'245'000
Autres produits	7'984'152	15'275'666	16'033'676
<b>Produits</b>	<b>7'984'152</b>	<b>47'318'392</b>	<b>30'278'676</b>
<b>CHARGES</b> en francs			
<b>Charges de personnel</b>	<b>4'702'345</b>	<b>23'258'007</b>	<b>12'736'592</b>
<b>Autres charges</b>	<b>2'413'582</b>	<b>18'153'866</b>	<b>11'206'813</b>
Matières/marchandises/services	282'740	10'660'514	3'595'267
Exploitation des installations	194'036	1'198'669	3'930'863
Exploitation des véhicules	3'999	3'866'527	259'870
Autres charges d'exploitation	1'932'808	2'428'156	3'420'814
Assurances et indemnités versées	176'246	149'703	170'594
Droits, taxes, impôts indirects	14'018	636'553	567'177
Energie et évacuation des déchets	50'737	278'114	2'443'846
Administration et informatique	526'902	304'274	239'196
Publicité	1'164'906	1'059'511	–
<b>Charges</b>	<b>7'115'928</b>	<b>41'411'873</b>	<b>23'943'405</b>
<b>Résultat ordinaire avant amortissements, charges/produits financiers et impôts</b>	<b>868'224</b>	<b>5'906'519</b>	<b>6'335'271</b>
Amortissements et non-actives	-388'506	-5'102'428	-6'284'543
Charges et produits financiers	-309'305	-239'673	659
Charges financières	-491'758	-239'673	-21
Produits financiers	182'452	0	680
<b>Résultat ordinaire (avant impôts)</b>	<b>170'413</b>	<b>564'419</b>	<b>51'387</b>
Charges et produits hors exploitation	0	0	0
Charges et produits exceptionnel ou unique	-18'100	322'336	-44'776
Charges et produits hors période	0	183'438	0
<b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>	<b>152'313</b>	<b>1'070'193</b>	<b>6'611</b>
Impôts sur bénéfice et capital	0	0	0
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>152'313</b>	<b>1'070'193</b>	<b>6'611</b>
Résultat indemnisé**	–	774'233	-31'722
Résultat non indemnisé	152'313	295'960	38'333

\* Le secteur voyageur regroupe les activités de transport et de vente.

Le secteur Infra regroupe l'infrastructure des tronçons ferroviaires.

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

\*\* L'utilisation des résultats indemnisés 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).

**PROCESSUS D'INVESTISSEMENT  
ET DE FINANCEMENT**

Entrepise ferroviaire MOB  
Exercice 2015

Date de référence 31.12.2015

Groupe de tronçons à RIC identique Montreux - Zweisimmen  
Période de convention 2013-2016

Lieu Montreux

Date 31.12.2015

0	1	2	3	4	5	6	7	8		9	10	11	12	13	14	
								Investissements / utilisation des fonds en CHF	Objet							
maintien de la substance																
		Total	Total	Total	Total	Total	Total	Coûts d'investissement		actualisé	Report 4	Total		coûts restants		
		initialement selon plan convenu	actualisés des Etats au 31.12.2015	cumulés des Etats au 31.12.2015	Coutils convenus pour la période de convention (actuelle)	Coutils convenus pour la période de convention (2013-2016 Etat 01.01.2013)	actualisés des Etats au 31.12.2015	annuels convenus (ou chiffre restant inchangé) tout au long de la période de convention	pour l'année 2015	pour l'année 2015	Plein d'investissements actualisés à la date de référence	Total cumulé des coûts échus	Coutils de construction durant l'exercice jusqu'à la date de référence	la date de référence 31.12.2015	jusqu'à la fin 2015 à investir	coûts après l'exercice 2016
MZ09.01	Renouvellement de voie	45 630 357	43 659 358	0	9 400 000	10 557 162	3 000 000	0	0	3 581 661	0	0	3 581 660,63	3 581 661	18'000 000,49	18'000 000,49
MZ09.02	Renouvellement de ligne de contact	12'150 305	16'107 123	399	4 100 000	3 276 710	1 200 000	1 200 000	0	543 311	399	399	543 311,35	543 710	5'464 989,54	5'464 989,54
MZ09.03	Renouvellements sous-stations y. c. passage au 20 kV	3 242 845	2 771 423	6 487	700 000	2 082 266	0	101 778	0	101 778	6 487	6 487	101 778,54	108 266	0 000	0 000
MZ09.04	Renouvellement de l'équipement des PN	479 731	461 750	21 545	300 000	176 863	50 000	50 000	0	105 318	21 545	21 545	105 317,56	126 863	170 000,33	170 000,33
MZ09.05	Centres de régulation - système de sécurité	5 952 701	5 421 983	640 016	1 190 000	1 051 598	0	45 894	0	45 894	640 016	640 016	45 894,09	685 910	341 000,00	341 000,00
MZ09.06	Renouvellement des ponts et viaducs	4 079 468	4 185 031	72 565	81 000	207 565	0	0	0	0	72 565	72 565	0,00	72 565	134 999,99	134 999,99
MZ09.07	Renouvellement de véhicules de service infra	8 117 699	9 486 075	775 512	4 000 000	5 143 447	1 000 000	1 000 000	0	1 022 626	534 863	1 022 626	534 863	1 557 489	2 007 851,78	2 007 851,78
MZ09.08	Renouvellement général d'objets divers, études (I)	2 797 141	7 689 968	534 863	2 500 000	2 222 626	0	0	0	1 390 371	775 512	1 390 371,28	2 165 983	2 165 983	11 469 999,61	11 469 999,61
MZ09.09	Gare de Zweisimmen, travaux hors TGP	5 400 000	5 838 169	2 699	4 400 000	3 838 169	4 400 000	4 400 000	0	4 984 470	2 699	2 699	4 984 470,05	5 011 689	5 337 000,00	5 337 000,00
MZ09.12	Tunnel de Jaman, éclairage telecom	1 250 000	1 929 597	14 066	1 250 000	1 826 597	1 200 000	1 200 000	0	182 590	14 066	14 066	182 590,06	196 597	1 630 000,00	1 630 000,00
MZ09.13	Surveillance vidéo infrastructure info voyageurs	3 850 000	3 595 162	0	0	477 981	0	0	0	11 573	0	11 573	11 573,00	11 573	0 49	0 49
MZ09.15	Assainissement des PN	8 596 037	10 794 862	3 148 009	7 008 000	9 022 289	0	0	0	2 044 679	3 148 009	3 148 009	2 044 679,49	5 192 688	2 350 000,42	2 350 000,42
MZ09.16	Ausbau Bahnhof Gstaad	0	10 712 675	0	0	19 633	0	0	0	0	0	0	0,00	0	0	0
MZ09.18	Renouvellement Gare de Château-d'Éx	16 668 491	20 637 950	2 377 566	15 390 000	19 358 078	5 400 000	900 000	0	7 645 789	2 377 566	2 377 566	7 645 788,61	10 023 355	11 125 000,7970	11 125 000,7970
MZ09.23	Erneuerung Viadukt Gstaad (-120k)	3 530 156	3 711 291	125 164	102 600	305 000	0	0	0	44 837	125 164	125 164	44 836,79	170 000	135 000,00	135 000,00
MZ09.24	Tunnel Les Avants, mise au gabarit	9 914 673	13 047 476	286 001	8 935 000	2 176 235	4 600 000	4 600 000	0	480 075	286 001	286 001	480 075,06	766 076	11 469 999,65	11 469 999,65
MZ09.25	Galerie La Tine, mise au gabarit, refection (-100k)	9 692 756	21 434 272	374 480	9 616 850	1 599 046	3 800 000	3 800 000	0	6 783 162	374 480	374 480	6 783 162,23	1 052 796	20 306 250,23	20 306 250,23
MZ09.27	Les Scieries, automatisation croisements	7 000 566	6 762 268	0	6 807 600	6 573 363	3 150 000	3 150 000	0	3 792 356	0	0	3 792 356,61	3 792 356	2 414 602,80	2 414 602,80
MZ09.29	Renouvellement général d'objets divers (I)	3 050 352	2 482 776	191 385	1 200 000	516 136	300 000	300 000	0	143 943	191 385	191 385	143 943,13	335 328	185 684,85	185 684,85
MZ10.14	Communication sol train, préparation du réseau	1 000 000	797 887	57 518	1 000 000	797 887	0	0	0	30 370	57 518	57 518	30 369,73	87 887	71 000 000,00	71 000 000,00
MZ10.26	Tunnel La Chaudanne, mise au gabarit	0	11 538 712	24 840	0	798 712	0	0	0	713 872	24 840	24 840	713 871,68	738 712	10 800 000 000,00	10 800 000 000,00
MZ10.27	FC 702a Correction de la Chaudanne, participation MOB	396 000	555 142	415	200 000	528 786	0	0	0	36 798	415	415	36 798,17	37 214	0 00	0 00
MZ10.51	Alongement gare de Saanen	10 350 000	19 575 000	0	0	225 000	0	0	0	0	0	0	0,00	0	19 575 000,00	19 575 000,00
MZ10.53	Renouv. sous-stat. augm puiss. renforc LC, econ énergie	7 468 700	8 716 059	699	4 600 000	5 868 853	800 000	800 000	0	102 154	699	699	102 154,12	102 853	3 050 000 000,29	3 050 000 000,29
MZ10.54	Aménagement atelier Infra & Sécurité Energie à Château-d'Éx	275 612	404 475	0	150 000	303 896	0	0	0	32 666	0	0	32 666,97	32 666	0 000	0 000
MZ10.55	Aménagement Atelier Infra et sécurité énergie à Chermex	3 677 778	4 259 523	0	2 382 300	3 027 903	0	0	0	32 666	0	0	32 666,97	32 666	0 000	0 000
MZ10.56	Centre d'exploitation Montreux	1 659 600	1 536 664	0	348 000	254 727	0	0	0	0	0	0	0,00	0	0 000	0 000
MZ10.60	L'Hand km 1,51 Belmont-sur-Montreux	0	492 998	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0	0 000	0 000
MZ10.61	L'Hand km 7.15 Chambly	55 000	55 000	0	55 000	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0	55 000 000,00	55 000 000,00
MZ10.62	L'Hand km 4.29 Chermex	240 000	240 000	0	240 000	0	0	0	0	0	0	0	0,00	0	240 000 000,00	240 000 000,00
MZ10.63	L'Hand km 34.61 Les Granges	166 000	448 425	50 105	166 000	448 425	0	0	0	368 320	50 105	50 105	368 320,49	418 425	30 000 000,00	30 000 000,00
MZ10.64	L'Hand km 5.47 Sonzier	0	448 085	45 352	0	448 085	0	0	0	402 733	45 352	45 352	402 732,82	448 085	0 000	0 000
MZ10.68	L'Hand km 33.48 La Palaz	180 000	561 951	231 000	180 000	533 343	180 000	0	0	431 649	231 000	231 000	431 648,82	503 343	29 999,80	29 999,80
MZ11.01	Achat wagon grue 20 tm, rempl. X23	5 000 000	6 654 938	0	5 000 000	6 654 938	5 000 000	5 000 000	0	434 438	231 000	231 000	434 438,41	665 438	2 500 000 000,00	2 500 000 000,00
MZ11.02	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	2 500 000	3 378 188	153 153	2 000 000	1 378 188	500 000	500 000	0	448 983	153 153	153 153	448 982,88	602 136	2 500 000 000,00	2 500 000 000,00
MZ11.03	Jor, réhabilitation bâtiment sous-station	0	250 000	0	0	250 000	0	0	0	0	0	0	0,00	0	250 000 000,00	250 000 000,00
MZ11.05	Evitement de Heiten, renouvellement	6 750 000	7 010 989	556 644	6 750 000	7 010 989	1 800 000	1 800 000	0	4 654 244	556 644	556 644	4 654 244,41	5 210 989	1 800 000 000,00	1 800 000 000,00
MZ11.06	La Tine, renouvellement	4 945 000	6 500 000	0	4 800 000	6 500 000	2 800 000	2 800 000	0	0	0	0	0,00	0	6 500 000 000,00	6 500 000 000,00
MZ11.11	Rénovation Pont du Lanciau	4 050 000	3 892 132	49 661	4 050 000	112 132	2 250 000	0	0	62 471	49 661	49 661	62 470,86	112 132	3 780 000 000,00	3 780 000 000,00
MZ11.12	Rénovation Pont du Ron	4 500 000	6 171 171	41 236	1 000 000	171 171	50 000	800 000	0	129 935	41 236	41 236	129 934,77	171 171	6 000 000 000,00	6 000 000 000,00
MZ11.14	Rénovation Pont de l'Hongrin	4 500 000	6 393 951	68 376	1 000 000	393 951	50 000	800 000	0	65 475	68 376	68 376	65 474,77	133 951	6 260 000 000,00	6 260 000 000,00
MZ11.56	Adaptation du centre d'exploitation Zweisimmen	225 000	225 000	0	225 000	225 000	0	0	0	0	0	0	0,00	0	225 000 000,00	225 000 000,00
MZ11.57	Sous station de Château d'Éx	2 000 000	2 024 123	1 431 937	2 000 000	2 024 123	1 100 000	1 100 000	0	592 186	1 431 937	1 431 937	592 185,66	2 024 123	0 000	0 000
MZ11.60	Tracteurs de chantier diesel-électriques	0	6 231 733	4 028 420	0	6 231 733	0	0	0	1 31 313	4 028 420	4 028 420	1 31 312,72	4 159 733	2 072 000 000,00	2 072 000 000,00
<i>maintien de la substance total</i>																
		210 941 268	282 905 418	15 381 908	106 472 350	100 164 894	32 130 000	21 350 000	0	30 951 133	15 381 808	15 381 808	30 951 133,45	46 332 941	0	136 299 391,37

extension	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
	<b>Financement / provenance des fonds en CHF</b>														
					<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>Total</b>	<b>financement convenus:</b>	<b>actualisé</b>	<b>Report 24</b>	<b>Total</b>				
					Financements conenus sur la base de la CP	Financements conenus sur la base de la CP	Financements conenus sur la base de la CP	financement de la colonne 25 répartis sur l'année	financement de la colonne 26 répartis sur l'année, date de référence	cumulé des financements échus au début de l'exercice	Apport de fond durant l'exercice	Fonds résiduels pour l'exercice conformément au plan de financement			
					2013-2016 Etat au 31.12.2015	2013-2016 Etat au 31.12.2015	2013-2016 Etat au 31.12.2015	pour l'année 2015	pour l'année 2015	01.01. 2015	jusqu'à la date de référence 31.12.2015	2015			
MZ09.06	Renouvellement des ponts et viaducs	453 274	8'063	9'000	23'063	0	0	0	0	0	8'063	0	0	8'063	0
MZ09.16	Ausbau Bahnhof Gstaad	0	1'190'297.22	0	2'181	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MZ09.18	Renouvellement Gare de Château-d'Oex	1'852'065	2'283'105.61	1'710'000	2'150'898	600'000	100'000	849'532	849'532	264'174	849'532.07	1'113'706	0	1'113'706	0
MZ09.23	Erneuerung Viadukt Gstaad (-120k)	392'240	412'365.67	11'400	33'889	0	0	4'982	4'982	13'907	4'981.87	18'889	0	18'889	0
MZ09.25	Galerie La Tine, mise au gabarit, refaction (-100k)	510'145	1'128'119.59	19'709	506'150	200'000	200'000	84'160	84'160	19'709	35'700.85	55'410	0	55'410	0
MZ09.27	Les Sciernes, automatisation croisements	777'841	751'363	0	730'373	350'000	0	42'1'373	42'1'373	0	42'1'372.85	421'373	0	421'373	0
MZ10.26	Tunnel La Chaudanne, mise au gabarit	0	1'282'079.12	2'760	82'079	0	0	79'319	79'319	2'760	79'319.08	82'079	0	82'079	0
MZ10.51	Allongement gare de Saanen	1'150'000	2'175'000.00	0	25'000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MZ10.55	Aménagement Atelier Infra et sécurité énergie à Chermex	408'642	473'280.30	142	264'700	0	0	3'630	3'630	142	3'629.55	3'772	0	3'772	0
MZ11.04	Evitement de Heiten, renouvellement	750'000	778'987.65	61'849	778'988	200'000	0	517'138	517'138	61'849	517'138.27	578'988	0	578'988	0
MZ11.06	La Tine, renouvellement	255'000	0.00	5'000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
MZ11.11	Rénovation Pont du Lanciau	450'000	432'459.11	5'518	450'000	250'000	0	6'941	6'941	5'518	6'941.21	12'459	0	12'459	0
MZ11.56	Adaptation du centre d'exploitation Zweisimmen	225'000	225'000.00	0	225'000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	extension total	7'224'196	11'607'061	4'687'650	4'484'523	1'600'000	300'000	1'918'616	1'918'616	376'123	1'918'616	2'294'739	0	2'294'739	0
	<b>Coûts totaux des investissements v.c. TVA non rétrocessible</b>	<b>2'18'165'464.00</b>	<b>294'512'478.78</b>	<b>111'160'000.00</b>	<b>104'649'416.99</b>	<b>337'300'000.00</b>	<b>21'650'000.00</b>	<b>32'869'749.19</b>	<b>32'869'749.19</b>	<b>15'757'930.98</b>	<b>32'869'749.19</b>	<b>48'627'680.17</b>	<b>0.00</b>	<b>48'627'680.17</b>	<b>0.00</b>
	<b>Total Financement</b>				<b>13'859'718</b>	<b>106'797'601</b>	<b>106'797'601</b>	<b>33'730'501</b>	<b>28'727'635</b>	<b>13'859'718</b>	<b>28'727'635.30</b>	<b>42'587'954</b>	<b>0</b>	<b>42'587'954</b>	<b>0</b>

25a		<b>solde jour réf.</b>	
-1'898'213	-4'142'114	-1'898'213	-4'142'114
Etat compte d'investissement 3)		-6'040'326	
Solde (motiver si différent de 0):		1'913'232	
		7'953'558	

N°	Objet	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14
		Total	Total	Total	Total	Total	Total	Cotûts d'investissement	actualisé	Report 4	Total	de la date	coûts	restants	après
		initial des cotûts de l'objet selon plan convenu	actualisé des cotûts de l'objet selon Etat au (date de référence)	Etat <sup>(1)</sup> 31.12.2015	Total cumulé des cotûts échus au début de l'exercice 2015	Cotûts convenus (actuelle) 2013-2016 Etat au 01.01.2013	actualisé des cotûts pour la période de convention 2013-2016 Etat <sup>(2)</sup> 31.12.2015	Cotûts d'investissement annuels convenus (ce chiffre reste inchangé tout au long de la période de convention)	pour l'année 2015	pour l'année 2015	Total cumulé des cotûts échus au début de l'exercice au 2015	Cotûts de construction durant l'exercice jusqu'à la date de référence 31.12.2015	Total cumulé des cotûts jusqu'à la date de référence 31.12.2015	jusqu'à la fin 2015 à investir	2016
ZL09.03	maintien de la substance														
ZL09.04	Renouvellement de l'équipement des PN	80'000	65'325	80'000	25'325	20'000	20'000	20'000	5'325	0	5'325	5'325	5'325	60'000	0
ZL09.05	Renouvellement général d'objets divers, études	2'387'888	2'436'065	1'074'000	1'386'014	250'000	1'386'014	250'000	607'310	78'748	607'309,63	684'058	684'058	699'999,36	0
ZL09.10	Assainissement des PN	1'342'265	978'254	1'239'000	901'895	0	901'895	0	266'005	215'649	266'005,26	481'654	481'654	420'000	10
ZL09.13	Renouvellement général d'objets divers	362'331	228'920	140'000	20'000	20'000	20'000	50'000	0	86'589	86'589	86'589	86'589	19'999,50	0
ZL10.01	Renouvellement de voie	16'693'000	14'193'612	13'243'000	10'762'765	2'700'000	10'762'765	2'700'000	1'213'999	767	1'213'998,55	1'214'765	1'214'765	499'999,74	0
ZL10.02	Renouvellement de ligne de contact 2012-2028	0	6'000'000	0	107'000	0	107'000	0	0	0	0	0	0	6'000'000,00	0
ZL10.50	Info voyageurs et suivi du trafic	700'000	534'346	200'000	20'378	0	20'378	0	0	0	0	0	0	0	0
ZL11.01	Renouvellement gare de Matten	5'050'000	1'050'000	50'000	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
ZL11.02	Aménagement quai gare St-Stephan	1'050'000	0	1'050'000	0	1'000'000	0	1'000'000	0	0	0	0	0	0	0
ZL11.03	Renouvellement SST Boden	1'050'000	1'001'435	1'050'000	1'001'435	50'000	1'001'435	1'000'000	1'435	172	851,49	1'434,99	1'435	1'000'000,00	0
ZL11.04	Mise en conformité pont Innere Stenbach	220'000	1'801'023	220'000	1'801'023	0	1'801'023	100'000	851	474'539	474'539	1'023	1'023	1'800'000,00	0
ZL11.05	Renouvellement général bâtiments Infrastructure	400'000	407'251	400'000	207'251	100'000	207'251	100'000	474'539	854'464	1'620'386,15	2'474'850	2'474'850	300'000,00	0
	maintien de la substance total	29'335'464	27'646'231	18'746'000	16'223'087	4'140'000	16'223'087	4'120'000	1'620'386	854'464	1'620'386,15	2'474'850	2'474'850	10'799'998,70	0
	extension														
	extension total	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	<b>Cotûts totaux des investissements</b>	<b>29'335'464,00</b>	<b>27'646'231,16</b>	<b>18'746'000,00</b>	<b>16'223'086,77</b>	<b>4'140'000,00</b>	<b>16'223'086,77</b>	<b>4'120'000,00</b>	<b>1'620'386,15</b>	<b>854'464,13</b>	<b>1'620'386,15</b>	<b>2'474'850,28</b>	<b>2'474'850,28</b>	<b>10'799'998,70</b>	<b>0</b>
	y.c. TVA non rattachable														

20	Financement / provenance des fonds en CHF	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31	32	33	34
		Total	Total	Total	Total	Total	Total	financement convenus:	financement actualisé	Report 24	Total	Apport de fond	Total	Fonds résiduels	
		Financements cumulés des exercices échus au début de l'exercice	Financements convenus sur la base de la CP	Financements cumulés des exercices échus au début de l'exercice	Financements cumulés des exercices échus au début de l'exercice	Financements convenus sur la base de la CP	Financements cumulés des exercices échus au début de l'exercice	financement de la colonne 26 répartis sur l'année, date de référence	financement de la colonne 25 répartis sur l'année	financement de la colonne 26 répartis sur l'année, date de référence	financements cumulés des exercices échus au début de l'exercice	jusqu'à la date de référence 31.12.2015	financement cumulé au 31.12.2015	conformément au plan de financement 2015	
	L'Hand contribution														
	L'Hand prêts														
	Contributions de tiers (PN)		500'000			500'000									
	Fonds d'infrastructure														
	surplification								550'557						
	Autres contributions à-fonds-perdu (indiquer)														
	Autres (indiquer)														
	Intérêts du compte des investissements														
	<b>Total contributions et intérêts</b>	0	2'944'008			2'944'008		621'000	550'557		0	0	0	0	0
	Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Confédération	0	1'208'400			1'208'400		344'280	344'280		344'280	344'280	344'280	0	0
	Ind. Amortissements selon art. 49 LCoF Berne	0	911'600			911'600		259'720	326'800		259'720	259'720	259'720	0	0
	Amortissements directs indémétrés selon art. 49 LCoF	0	0			0		0	0		0	0	0	0	0
	Prêts selon art. 56 LCoF Confédération	-513'935	6'941'460			6'941'460		1'661'550	1'661'550		1'661'550	1'661'550	1'147'615	0	0
	Prêts selon art. 56 LCoF Canton Berne	-301'107	5'236'540			5'236'540		1'207'870	1'207'870		1'253'450	1'253'450	952'343	0	0
	<b>Total convention sur les prestataires</b>	<b>-815'042</b>	<b>14'298'000</b>			<b>14'298'000</b>		<b>3'519'000</b>	<b>3'569'000</b>		<b>-815'042</b>	<b>3'519'000</b>	<b>2'703'958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
	<b>Total Financement</b>	<b>-815'042</b>	<b>17'242'008</b>			<b>17'242'008</b>		<b>4'119'557</b>	<b>4'140'000</b>		<b>-815'042</b>	<b>3'519'000</b>	<b>2'703'958</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

25a

Ecart financement ./ Cotûts		solde jour réf.	
-1'669'505,98	-1'503'992	1'018'921	1'898'614
	0	-433	1'898'614
			229'107,87
		Etat compte d'investissement 3):	
			0
		Solde (motiver si différent de 0):	
			-229'107,87





SAANEN

SAANERHOF

10

1

11

As 107

A l'Assemblée générale de

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

Lausanne, le 27 avril 2016

## **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, les comptes d'exploitation et l'annexe (pages 6 à 11) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

### **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 2015 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Les comptes annuels de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes annuels dans le rapport daté du 20 mai 2015.

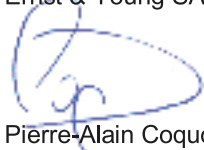
## Rapport sur d'autres dispositions légales

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

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

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan (page 8) est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



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



Alexandre Volet  
Expert-réviseur agréé

# BILAN CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

ACTIF <small>milliers de CHF</small>	Notes en annexe v	2015	2014
<b>Actif circulant</b>		<b>39'565</b>	<b>43'539</b>
Disponibilités	1	24'662	28'947
Créances	2	6'032	5'646
Matériel en stock et prestations à facturer	3	8'416	8'355
Actifs transitoires	4	454	591
<b>Actif immobilisé</b>		<b>311'507</b>	<b>281'078</b>
Immobilisations corporelles		310'427	279'974
Valeur comptable nette des immobilisations corporelles	5	310'978	280'751
Contributions à fonds perdus des pouvoirs publics		-552	-777
Immobilisations financières	6	1'080	1'105
<b>Total de l'actif</b>		<b>351'071</b>	<b>324'617</b>
<b>PASSIF <small>milliers de CHF</small></b>			
<b>Fonds étrangers</b>		<b>303'738</b>	<b>278'385</b>
Dettes à court terme		23'601	20'757
Dettes bancaires	7	401	711
Autres dettes	8	17'387	13'126
Passifs transitoires	9	5'813	6'921
Dettes à long terme		280'137	257'628
Provisions à long terme	10	1'405	1'413
Emprunts hypothécaires et divers	11	66'330	66'947
Engagements de leasing		154	287
Contributions d'investissement des pouvoirs publics	12	212'247	188'981
<b>Intérêts de tiers hors groupe</b>		<b>2'346</b>	<b>2'252</b>
<b>Fonds propres</b>		<b>44'988</b>	<b>43'980</b>
Capital-actions	13	20'688	20'688
Réserves consolidées		23'293	22'214
Résultat de l'exercice		1'007	1'078
<b>Total du passif</b>		<b>351'071</b>	<b>324'617</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

au 31 décembre 2015

<b>PRODUITS</b> milliers de CHF	Notes en annexe v	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>Produits de transport</b>		<b>18'037</b>	<b>18'566</b>
Transport par chemin de fer		14'991	14'695
Transport de marchandises		6	6
Transport par car		3'041	3'866
<b>Commissions sur voyages (agences de voyages)</b>		<b>498</b>	<b>537</b>
Vente de voyages		3'893	4'705
Achat de voyages		-3'395	-4'114
<b>Autres produits</b>		<b>28'672</b>	<b>24'923</b>
Prestations pour des tiers		7'976	11'152
Travaux pour des tiers		8'555	3'408
Fermages et loyers		1'161	1'064
Exploitation de parkings		982	974
Propres prestations pour les comptes des immobilisations		6'024	5'034
Produits divers		3'974	3'290
<b>Indemnisation pour les prestations de service public</b>		<b>31'291</b>	<b>29'950</b>
<b>Total des produits</b>	14	<b>78'498</b>	<b>73'977</b>
<b>CHARGES</b> milliers de CHF			
<b>Charges pour le personnel</b>		<b>42'364</b>	<b>40'821</b>
<b>Autre charges d'exploitation</b>		<b>22'115</b>	<b>19'990</b>
Dépenses générales		743	622
Impôts divers et taxes		1'228	1'183
Publicité et frais de vente		1'229	1'031
Assurances et dédommagements		557	434
Matériel et prestations de tiers		13'643	11'695
Fermages et loyers		1'210	1'302
Energies et matières de consommation		3'310	3'262
Frais de construction et de renouvellement non activables		195	461
<b>Total des charges</b>		<b>64'479</b>	<b>60'811</b>
<b>Résultat avant amortissements, charges et produits financiers, et impôts</b>		<b>14'020</b>	<b>13'166</b>
Amortissements	5	-12'060	-10'886
Produits financiers		63	252
Frais financiers		-869	-856
<b>Résultat ordinaire avant impôts</b>		<b>1'154</b>	<b>1'676</b>
Charges hors exploitation		0	0
Produits hors exploitation		0	0
Charges extraordinaires ou uniques		-322	-454
Produits extraordinaires ou uniques		332	110
Charges hors périodes		0	0
Produits hors période		183	42
<b>Résultat de l'exercice (avant impôts)</b>		<b>1'347</b>	<b>1'374</b>
Impôts		-104	-110
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>1'243</b>	<b>1'264</b>
Part des minoritaires au résultat		-236	-186
<b>Résultat net du groupe</b>		<b>1'007</b>	<b>1'078</b>



# TABLEAU D'ÉVOLUTION DES FONDS PROPRES CONSOLIDÉS DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

milliers de francs	Capital	Bénéfices accumulés	Réserves LCF	Total sans minoritaires	Part des minoritaires	Total avec minoritaires
<b>Etat au 31.12.2013</b>	<b>20'688</b>	<b>6'916</b>	<b>13'611</b>	<b>41'215</b>	<b>2'185</b>	<b>43'400</b>
Retraitement de provision		-33		-33		-33
Retraitements*		1'719		1'719		1'719
Attrib.réserves selon AG		-616	616	0		0
Prél.réserves selon AG		360	-360	0		0
Résultat consolidé		1'078		1'078	186	1'264
Dividende versé aux minoritaires				0	-118	-118
<b>Etat au 31.12.2014</b>	<b>20'688</b>	<b>9'426</b>	<b>13'867</b>	<b>43'980</b>	<b>2'252</b>	<b>46'232</b>
Attrib.réserves selon AG		-849	849	0		0
Prél.réserves selon AG		31	-31	0		0
Résultat consolidé		1'007		1'007	236	1'243
Dividende versé aux minoritaires				0	-142	-142
<b>Etat au 31.12.2015</b>	<b>20'688</b>	<b>9'615</b>	<b>14'685</b>	<b>44'988</b>	<b>2'346</b>	<b>47'334</b>

\*Valorisation des actions MVR (980 KCHF)  
Extourne provision pour caisse de pension (739 KCHF)

# TABLEAU DE FINANCEMENT CONSOLIDÉ DU GROUPE MOB

au 31 décembre 2015

	Notes en annexe	milliers de CHF	
	v	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>OPÉRATIONS D'EXPLOITATION</b>			
Résultat d'exploitation général		1'243	1'264
Amortissements planifiés des immobilisations corporelles	5	12'060	10'886
Amortissements non-planifiés des immobilisations corporelles	5	589	316
Gain sur cessions d'immobilisations		0	-13
Variation des provisions		18	225
<b>Capacité d'autofinancement de l'exploitation</b>		<b>13'909</b>	<b>12'678</b>
Variation des créances d'exploitation à court terme et actifs transitoires		-250	-13'557
Variation des dettes d'exploitation à court terme et passifs transitoires		3'153	2'695
Variation des stocks		-61	-68
<b>Variation du besoin en fonds de roulement</b>		<b>2'842</b>	<b>-10'930</b>
<b>Flux de fonds provenant de l'exploitation</b>		<b>16'752</b>	<b>1'748</b>
<b>OPÉRATIONS D'INVESTISSEMENTS</b>			
Investissements en immobilisations corporelles	5	-43'364	-37'178
Cessions d'immobilisations corporelles		488	644
<b>Flux de fonds relatifs aux investissements nets</b>		<b>-42'876</b>	<b>-36'534</b>
<b>OPÉRATIONS DE FINANCEMENT</b>			
Variation des contributions d'investissements des pouvoirs publics		23'266	19'382
Ditto sur encours de construction		-226	253
Variation des autres emprunts à long terme		-617	-1'167
Diminution des dettes bancaires à court terme		-309	0
Variation des engagements de leasing		-133	-306
Dividendes versés aux minoritaires		-142	-151
<b>Flux de fonds relatifs aux opérations de financement</b>		<b>21'839</b>	<b>34'811</b>
Variation des disponibilités		-4'285	16'826
Disponibilités au 31 décembre de l'année précédente		28'947	12'121
<b>Disponibilités au 31 décembre</b>	1	<b>24'662</b>	<b>28'947</b>

# ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS 2015

## 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 2015 ont été approuvés le 27 avril 2016 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 663 e 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	
	31.12.15	31.12.14	31.12.15	31.12.14
Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, Montreux (MOB)				
Voyages et Services automobiles MOB SA, Château-d'Œx	60.0	60.0	60.0	60.0
Garage-Parc Montreux Gare SA, Montreux	42.2	42.2	42.2	42.2
GoldenPass SA, Montreux, en liquidation	100.0	100.0	100.0	100.0

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

#### 1.2.2 Date de clôture des comptes

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

#### 1.2.3 Méthode de consolidation des fonds propres

En l'absence d'acquisition ou de prise de participation significative au cours des exercices 1998 à 2015 et dans un passé récent précédant la consolidation initiale, l'application de la méthode d'acquisition (purchase method) préconisée par les normes RPC n'a pas été nécessaire.



#### 1.2.4 Relations inter-sociétés du groupe

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

### 1.3 Principes comptables

#### 1.3.1 Créances

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

#### 1.3.2 Stocks

Les stocks sont valorisés sur la base de leur valeur de réalisation nette. Des abattements ont été pratiqués pour tenir compte de leur degré d'obsolescence. Ces taux d'abattement oscillent entre 0% (articles d'usage courant) et 100% (pièces de réserve inutilisées depuis longtemps) en fonction de la rotation des articles.

#### 1.3.3 Immobilisations corporelles

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

/ Terrains	–
/ 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	33%

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

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

#### 1.3.4 Immobilisations financières

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

#### 1.3.5 Provisions

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

#### 1.3.6 Engagements de prévoyance

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

La caisse de prévoyance de la société MOB est actuellement en situation de sous-couverture. Une cotisation d'assainissement paritaire est prélevée chaque mois jusqu'à ce que la couverture de 100% soit atteinte.

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

Les autres sociétés consolidées n'ont pas de personnel.

#### 1.3.7 Impôts

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

## 2. NOTES EXPLICATIVES AUX COMPTES CONSOLIDÉS

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

### Note 1 Disponibilités

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Comptes bancaires courants		11'149	8'201
Comptes bancaires à terme < 3 mois		8'600	0
Comptes bancaires à terme > 3 mois		0	16'800
Comptes bancaires LCF		1'913	836
Compte des gares		331	797
Comptes postaux		527	520
Caisse		60	47
Titres		2'081	1'746
<b>Total</b>		<b>24'662</b>	<b>28'947</b>

### Note 2 Créances

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Créances résultant de ventes et de prestations:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		3'620	2'183
Autres créances:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		2'785	3'740
Correction pour risque de pertes		-373	-278
<b>Total</b>		<b>6'032</b>	<b>5'646</b>

### Note 3 Matériel en stock et prestations à facturer

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Ce poste se compose comme suit:			
Matériel de rechange pour véhicules ferroviaires		7'200	7'426
Matériel de rechange pour l'infrastructure ferroviaire		941	807
Mazout et diesel		88	122
Prestations à facturer		188	0
<b>Total</b>		<b>8'416</b>	<b>8'355</b>

### Note 4 Actifs transitoires

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Charges constatées d'avance		136	449
Produits à recevoir		318	142
<b>Total</b>		<b>454</b>	<b>591</b>

**Note 5 Immobilisations corporelles**

(KCHF)	Terrains et constructions	Infrastructure ferroviaire et voie	Installations et équipements	Véhicules ferroviaires et routiers	Immobilisations en cours de construction	Subventions	Total
<b>Valeur comptable nette au 1.1.2014</b>	<b>37'166</b>	<b>80'253</b>	<b>55'066</b>	<b>58'217</b>	<b>32'769</b>	<b>-8'064</b>	<b>255'406</b>
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
<b>Situation au 1.1.2014</b>	<b>48'295</b>	<b>126'101</b>	<b>85'030</b>	<b>149'245</b>	<b>32'769</b>	<b>0</b>	<b>441'189</b>
Entrées	0	0	245	395	36'538	0	37'178
Sorties	-135	-649	-311	-1'652	-494	0	-2'992
Correction amortissement négatif	0	0	1	0	0	0	1
Reclassifications	4'453	19'282	8'121	1'567	-33'423	0	0
<b>Situation au 31.12.2014</b>	<b>52'612</b>	<b>144'733</b>	<b>93'085</b>	<b>149'555</b>	<b>35'390</b>	<b>0</b>	<b>475'376</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2014	-11'129	-45'848	-29'964	-91'028	0	-8'064	-185'783
Amortissements planifiés	-643	-2'198	-3'372	-4'673	0	0	-10'886
Amortissements non planifiés	0	0	-76	-240	0	0	-316
Sorties	135	649	311	1'515	0	0	2'361
Correction amortissement négatif	0	0	-1	0	0	0	-1
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
<b>Situation au 31.12.2014</b>	<b>-11'637</b>	<b>-47'396</b>	<b>-33'101</b>	<b>-94'426</b>	<b>0</b>	<b>-8'064</b>	<b>-194'625</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2014</b>	<b>40'975</b>	<b>97'337</b>	<b>59'984</b>	<b>55'129</b>	<b>35'390</b>	<b>-8'064</b>	<b>280'751</b>
<b>Valeur comptable nette au 1.1.2015</b>	<b>40'975</b>	<b>97'337</b>	<b>59'984</b>	<b>55'129</b>	<b>35'390</b>	<b>-8'064</b>	<b>280'751</b>
<b>Valeur brute d'acquisition</b>							
<b>Situation au 1.1.2015</b>	<b>52'612</b>	<b>144'733</b>	<b>93'085</b>	<b>149'555</b>	<b>35'390</b>	<b>0</b>	<b>475'376</b>
Entrées	0	0	0	712	42'652	0	43'364
Sorties	0	-166	0	-2'937	-195	0	-3'297
Reclassifications	1'523	11'560	10'404	3'894	-27'381	0	0
<b>Situation au 31.12.2015</b>	<b>54'136</b>	<b>156'128</b>	<b>103'489</b>	<b>151'225</b>	<b>50'465</b>	<b>0</b>	<b>515'442</b>
<b>Amortissements cumulés</b>							
Situation au 1.1.2015	-11'637	-47'396	-33'101	-94'426	0	-8'064	-194'625
Amortissements planifiés	-681	-2'576	-3'843	-4'960	0	0	-12'060
Amortissements non planifiés	-358	0	0	-230	0	0	-589
Sorties	0	166	0	2'644	0	0	2'810
Reclassifications	0	0	0	0	0	0	0
<b>Situation au 31.12.2015</b>	<b>-12'676</b>	<b>-49'807</b>	<b>-36'944</b>	<b>-96'972</b>	<b>0</b>	<b>-8'064</b>	<b>-204'464</b>
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2015</b>	<b>41'460</b>	<b>106'321</b>	<b>66'545</b>	<b>54'252</b>	<b>50'465</b>	<b>-8'064</b>	<b>310'978</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 323 au 31 décembre 2015 (KCHF 613 à fin 2014). Il s'agit essentiellement de cars.

La dette totale auprès des sociétés de leasing se monte à KCHF 154 (KCHF 287 à fin 2014).

**Note 6 Immobilisations financières**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Prêts à des tiers		0	25
Titres de participation		1'080	1'080
<b>Total</b>		<b>1'080</b>	<b>1'105</b>

**Note 7 Dettes bancaires à court terme**

Ce compte regroupe, conformément au nouveau droit comptable, la part à court terme des prêts à long terme.

**Note 8 Autres dettes à court terme**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Dettes résultant d'achats:			
Sociétés proches (définition au point 3.8)		0	0
Tiers		13'105	9'790
Autres dettes:			
Pouvoirs publics actionnaires		1'780	1'780
Sociétés proches (définition au point 3.8)		761	653
Tiers		1'741	903
<b>Total</b>		<b>17'387</b>	<b>13'126</b>

**Note 9 Passifs transitoires**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Produits constatés d'avance		2'185	2'556
Vacances non prises et heures supplémentaires		1'829	2'047
Provision pour impôts		752	733
Charges à recevoir		899	1'445
Divers		148	140
<b>Total</b>		<b>5'813</b>	<b>6'921</b>

**Note 10 Provisions**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Provision pour ajournement d'impôt immobilier		700	700
Droit superficiel Château-d'Œx Raffeisen, part à long terme		705	713
<b>Total</b>		<b>1'405</b>	<b>1'413</b>

**Variation des provisions**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Valeur au 1 <sup>er</sup> janvier		1'413	720
Constitution		0	700
Utilisation		-8	-7
Dissolution		0	0
<b>Valeur au 31 décembre</b>		<b>1'405</b>	<b>1'413</b>

**Note 11 Emprunts hypothécaires et divers**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Postfinance, prêt automotrices 9000		32'500	32'500
Retraites Populaires		15'400	15'400
Hypothèques confédération et cantons		5'584	5'584
UBS, prêt rame 5001		2'628	2'772
BCV, prêt voitures à plancher bas		6'675	6'916
Hypothèques Caisse d'Epargne Riviera		1'683	1'943
Prêts cars La Poste		1'860	1'832
<b>Total</b>		<b>66'330</b>	<b>66'947</b>

Le prêt des Retraites Populaires est destiné à financer l'augmentation du degré de couverture de la caisse de pensions. Les intérêts de ce prêt sont pris en charge dans l'indemnité des pouvoirs publics.

Certaines de ces dettes sont garanties par la mise en gage d'actifs selon indications au point 3.2 ci-après.

**Note 12 Contributions d'investissement des pouvoirs publics**

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Prêts conditionnellement remboursables:			
Confédération		99'377	86'124
Canton de Vaud		51'231	45'023
Canton de Berne		37'911	33'441
Canton de Fribourg		8'227	7'112
<b>Sous-total</b>		<b>196'746</b>	<b>171'700</b>
Prêts en remboursement:			
Confédération		7'306	8'203
Canton de Vaud		4'283	4'707
Canton de Berne		3'215	3'539
Canton de Fribourg		567	702
<b>Sous-total</b>		<b>15'371</b>	<b>17'151</b>
Réserve art.56 des pouvoirs publics		130	130
<b>Total</b>		<b>212'247</b>	<b>188'981</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 sont portées en diminution des immobilisations corporelles).

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

Le remboursement des **contributions conditionnellement remboursables** est décidé le cas échéant par les corporations publiques en fonction des possibilités des sociétés concernées (aucun remboursement n'est en cours actuellement).

La réserve art.56 LCdF des pouvoirs publics est une réserve à disposition des pouvoirs publics en relation avec des investissements. En 2015, cette réserve n'a pas été utilisée.

**Note 13 Capital-actions**

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

**Note 14 Analyse sectorielle des produits**

	(KCHF)	2015		2014	
Indemnisation pouvoirs publics	31'291	39.9%	29'950	40.5%	
Transport par chemin de fer	14'997	19.1%	14'700	19.9%	
Prestations pour des tiers	7'976	10.2%	11'152	15.1%	
Travaux pour tiers	8'555	10.9%	3'409	4.6%	
Propres prestations pour immobilisations	6'024	7.6%	5'034	6.8%	
Transport par car	3'041	3.9%	3'866	5.2%	
Agences de voyages	498	0.6%	537	0.7%	
Autres	6'117	7.8%	5'329	7.2%	
<b>Total</b>	<b>78'498</b>	<b>100%</b>	<b>73'977</b>	<b>100%</b>	

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

**Note 15 Engagements de prévoyance**

La prévoyance professionnelle des employés du MOB était, jusqu'au 30 juin 2010, assurée par la fondation commune Caisse de pensions de l'ASCOOP. Depuis le 1<sup>er</sup> juillet 2010, cette prévoyance est confiée à la fondation Profelia de Lausanne (gérée par Retraites Populaires), entité économique distincte. En 2010, la caisse de pensions du MOB était en état de sous-couverture (moins de 80%), des versements ont été faits par l'entreprise pour remonter ce taux à 90% lors du transfert chez Profelia. Le solde de l'assainissement est assuré par une cotisation d'assainissement paritaire selon un plan devant amener le taux de couverture à 100% en 2020. Après une mauvaise année 2015 où le taux de couverture est redescendu à 93.1% (-2,7%), la tendance reste très mitigée pour l'exercice 2016.

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, y compris une cotisation d'assainissement permettant de parvenir en 2020 à la couverture intégrale. Ces charges sont prises en compte dans l'indemnité des pouvoirs publics. Aucune autre sortie de fonds n'est prévue.

### 3. AUTRES INFORMATIONS

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
<b>3.1</b> Montant global des cautionnements, obligations de garantie et constitution de gages en faveur de tiers		1'050	1'050
<b>3.2</b> Montant global des actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements du groupe ainsi que des actifs sous réserve de propriété		316'156	285'690
<b>3.3</b> Dettes envers les institutions de prévoyance		125	12
<b>3.4</b> Engagement découlant de leasing d'exploitation ou de droit de superficie			
Echéance 31.03.2019 (leasing)		268	342
Echéance 31.12.2074 (droit de superficie)		3'631	3'692
<b>3.5</b> Actions propres détenues par le groupe			
Au 1 <sup>er</sup> janvier		1'101	1'221
Acquisition		0	0
Ventes		-20	-120
Au 31 décembre		1'081	1'101
Les actions vendues l'ont été au prix de 10.– (valeur nominale)			

### 3.6 Instruments financiers dérivés

Aucun engagement n'est à signaler.

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

Bilan: Voir notes 2, 6, et 8.

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

Actuellement, il ne s'agit que de:

– Transport Montreux–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)	31.12.15	31.12.14
Produits de prestations pour des tiers		12'224	11'436
Produits financiers		-1	0
Charges financières		10	1

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

	(KCHF)	31.12.15	31.12.14
Confédération		16'485	15'775
Canton de Vaud		7'973	7'646
Canton de Berne		5'340	5'097
Canton de Fribourg		1'493	1'432
<b>Indemnisation totale</b>		<b>31'291</b>	<b>29'950</b>

### 3.9 Evénements postérieurs à la date de la clôture

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

Lors du contrôle en vue de l'approbation des comptes MOB par l'Office Fédéral des Transports (OFT), il est apparu une différence dans la contribution de couverture (payée par le secteur voyageur MOB au secteur infrastructure MOB) de l'ordre de KCHF 90, sans effet sur le résultat global de l'entreprise.

A la suggestion de l'OFT, les cantons ont donné leur accord pour laisser les comptes 2015 inchangés, et facturer cette différence sur l'exercice 2016.

A l'Assemblée générale de

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

Lausanne, le 27 avril 2016

## **Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau d'évolution des fonds propres, le tableau de financement et l'annexe (pages 20 à 31) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2015.

### **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 2015 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.



Les comptes consolidés de Compagnie du Chemin de fer Montreux Oberland bernois SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014 ont été audités par un autre organe de révision qui a exprimé une opinion non modifiée sur ces comptes consolidé dans le rapport daté du 20 mai 2015.

### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

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

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

Ernst & Young SA



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



Alexandre Volet  
Expert-réviseur agréé



#### **IMPRESSUM**

Graphisme, rédaction, photographie **Actalis sa**

Impression **Imprimerie MTL sa**

Autres crédits photographiques **MOB / DR**





**COMPAGNIE DU CHEMIN DE FER MONTREUX OBERLAND BERNOIS SA**

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)