



# RAPPORT DE GESTION 2018

# SOMMAIRE

<b>Organes de gestion et de contrôle</b>	<b>3</b>	<b>Rapport finances et controlling</b>	<b>26</b>
Conseil d'administration	3	Chiffres clés	26
Direction	3	Revue de l'année 2018	26
Organisation opérationnelle	5	Comptes et résultat	27
		Bilan	29
		Tableau des flux de trésorerie	30
		Annexe aux comptes	31
<b>Message du Président et du Directeur général</b>	<b>6</b>	<b>Propositions du Conseil d'administration</b>	<b>39</b>
<b>Rapport d'activité</b>	<b>8</b>	<b>Rapport de l'organe de révision</b>	<b>40</b>
RegionAlps SA (société fille des TMR, des CFF et du Canton du Valais)	8		
TMR en chiffres	10		
Voyageurs	11		
Matériel roulant et infrastructure	13		
Camionnage	18		
Ressources humaines	19		
Marketing et distribution	22		
Sécurité et environnement	25		



# Organes de gestion et de contrôle

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

### PRESIDENT

M. Jean-François Lattion, Orsières (délégué régional)

### VICE-PRESIDENT

M. David Martinetti, Martigny (délégué de la ville de Martigny)

### MEMBRES

MM. Olivier Dumas, Martigny, secrétaire du CA (administrateur indépendant)  
Nicolas Grandjean, Auvernier (délégué de la Confédération)  
Fernand Mariétan, Monthey (délégué du Canton du Valais)  
Florian Piasenta, Salvan (délégué régional)  
Eloi Rossier, Le Châble (délégué régional)

### ORGANE DE REVISION

NOFIVAL SA, Martigny

## DIRECTION

MM. Martin von Känel	Directeur général
Steve Biolaz	Responsable du département finances et controlling
Eric Delaloye	Responsable du département ressources humaines
Patrick Hiffer	Responsable du département camionnage
Pascal May	Responsable du département marketing tourisme et ventes
Jean-Paul Maye	Responsable du département infrastructure
Vincent Rimet	Responsable du département voyageurs
Michael Wiegleb	Responsable matériel roulant

Siège social:

Martigny, Rue de la Poste 3



Les membres du Conseil d'administration.

## ASSEMBLEE GENERALE

Le 21 juin 2018, s'est tenue notre Assemblée Générale ordinaire à la salle de l'Ecole de Podemainge à Orsières. Le Président salue les 37 actionnaires présents, porteurs ou représentants de 618'686 actions équivalant à 92,12% du capital-actions.

Suivant l'ordre du jour, les actionnaires ont accepté à l'unanimité le rapport de gestion, les comptes et le bilan de l'exercice 2017 et ont donné décharge aux organes responsables.

Monsieur Jean-François Lattion est réélu à l'unanimité dans sa fonction de Président du Conseil d'administration.

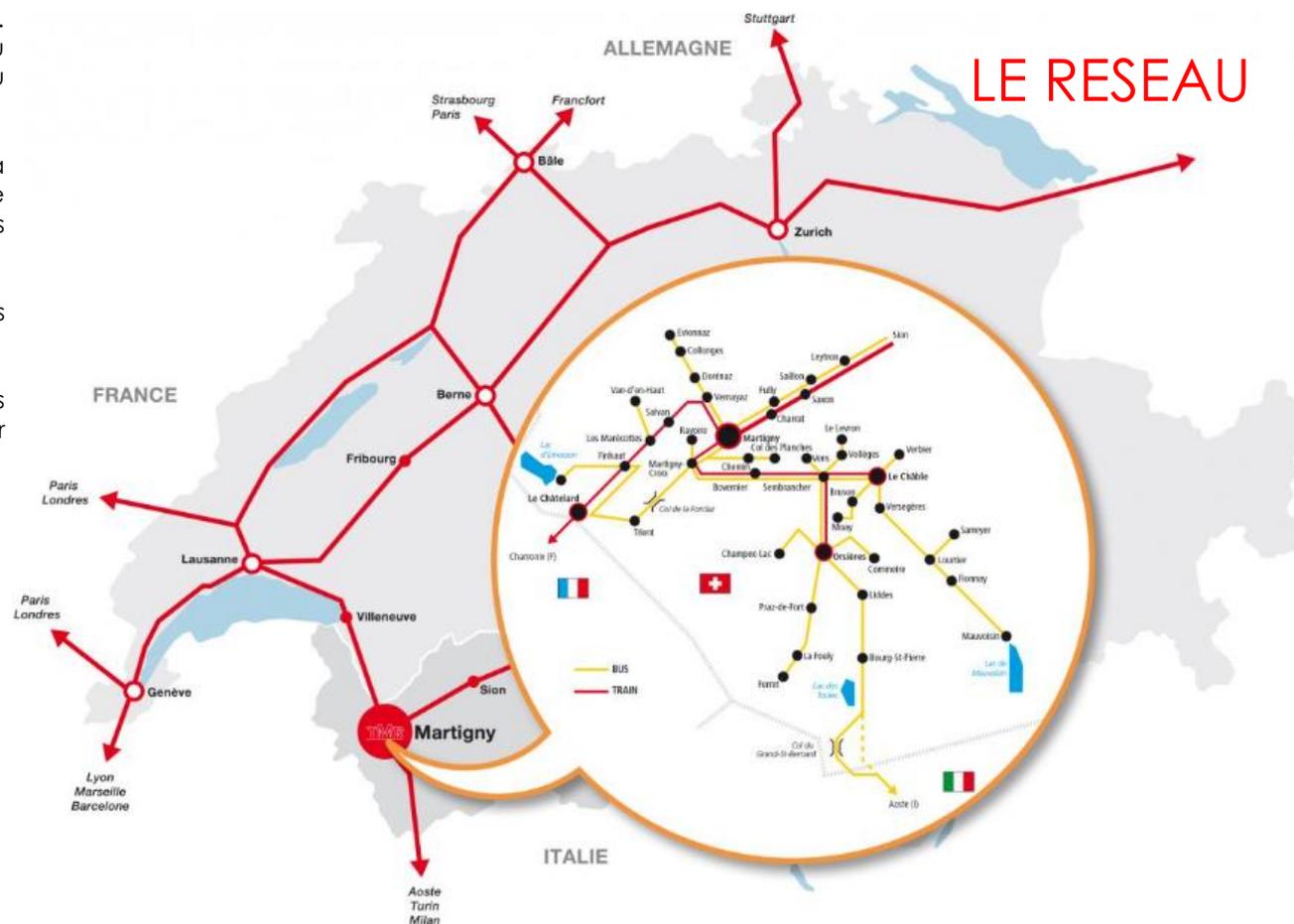
L'AG a renouvelé le mandat à l'ensemble des administrateurs sortants ainsi qu'à l'organe de révision pour une nouvelle période.

## CONSEIL D'ADMINISTRATION

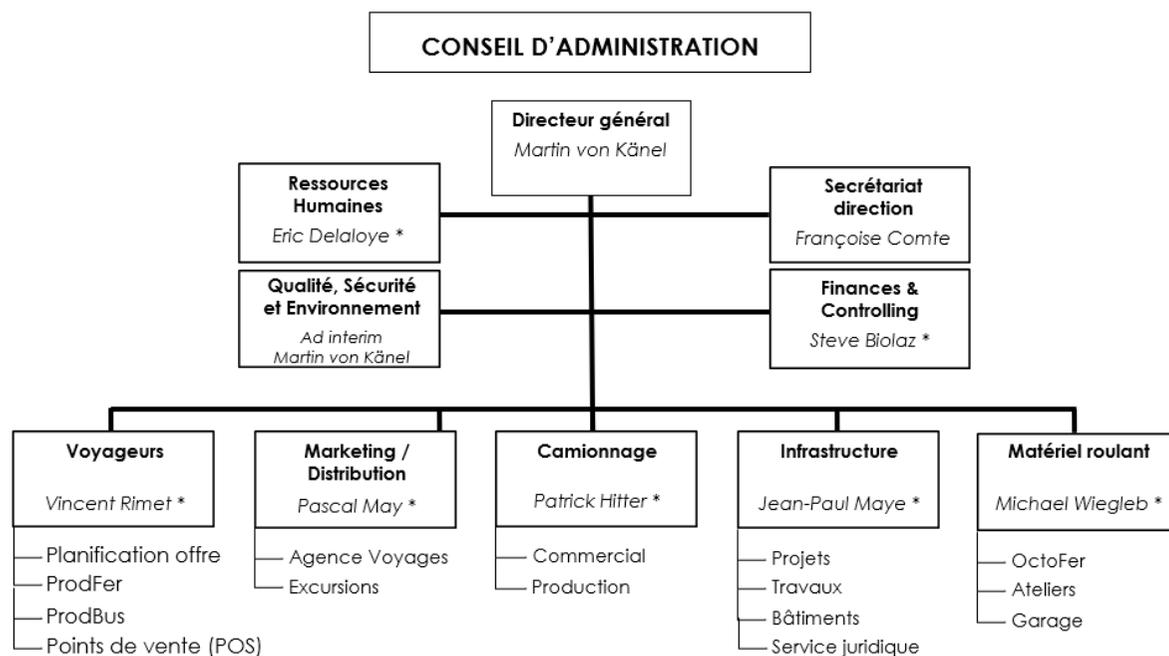
Le Conseil d'administration s'est réuni à 4 reprises.

Hormis les affaires courantes, il a notamment:

- ✓ suivi l'évolution des dossiers:
  - Curala au Châble;
  - de la nouvelle halle à Martigny;
  - du développement avec la SNCF;
- ✓ adjugé les travaux pour les grands chantiers:
  - entre Martigny et Châtelard-Frontière pour la voie étroite;
  - entre Martigny, Orsières, Le Châble pour la voie normale;
- ✓ pris connaissance régulièrement de la situation financière;
- ✓ accepté l'acquisition de 420 actions supplémentaires dans la société TML SA – Taxi May Limousines SA à Verbier;
- ✓ validé le budget et les investissements 2019;
- ✓ approuvé la nouvelle organisation de la société;
- ✓ adopté la stratégie de l'entreprise pour les années 2019 – 2024.



# ORGANISATION OPERATIONNELLE



\* Membre de la Direction



Les membres de la Direction (manque Vincent Rimet).



## Message du Président et du Directeur général

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Le 18 janvier 2018, la journée d'inauguration de la première partie du nouveau site OctoFer. Un feu d'artifice marque une importante évolution pour TMR. La reconnaissance de notre savoir-faire sur le plan national et international, l'arrivée de nouveaux mandats aux ateliers ferroviaires de Vernayaz démontrent la nécessité de prendre possession de ce nouveau centre de compétences OctoFer dès le mois de janvier 2018.

C'est aussi un 18, en septembre cette fois, que nous recevons la confirmation par le SYTRAL (exploitant des transports publics de la ville de Lyon) pour la révision des cinq rames du métro à crémaillère de Lyon. TMR est responsable pour le lot des 22 bogies moteur. Ceci représente une masse de travail échelonnée sur environ 24 mois.

2018, une année phare pour le Centre de Gestion du Trafic sur le site de Vernayaz avec une migration totale de la commande du réseau voie normale.

La mise en place d'un nouveau concept de fonctionnement des gares commerciales et de collaboration avec VTT (Vallée du Trient Tourisme) accroît la profitabilité de toutes les ressources à notre disposition au service de notre clientèle.

Les nombreux travaux d'investissements réalisés sur nos infrastructures ferroviaires visent, non seulement, à assurer la pérennité de nos installations, mais sont également décisifs pour relever les défis de la mobilité à venir.

Reconnu pour sa maîtrise dans le domaine du génie civil, notre bureau Infrastructure Projets développe des collaborations étroites avec diverses sociétés et entreprises ferroviaires.



Inauguration du Centre de Compétences OctoFer.

Le 5 novembre 2018, dès le premier train du matin, TMR et RegionAlps ont été ravis de pouvoir mettre à disposition de leur fidèle clientèle, la nouvelle gare couverte Curala du Châble.

Le présent rapport de gestion passe sous revue le détail de nos prestations et autres réalisations qui ont rempli le quotidien de l'ensemble du personnel durant cette année très riche en activités.

Pour mener à bien sa mission, TMR peut compter sur l'engagement et le professionnalisme de ses cadres, de ses collaboratrices et collaborateurs. A toutes et à tous, nous exprimons notre sincère reconnaissance.

Nos remerciements s'adressent également à nos clients et commanditaires, ainsi qu'à vous, Mesdames et Messieurs les actionnaires, pour la confiance que vous nous témoignez.

Jean-François Lattion



Président du Conseil d'administration

Martin von Känel



Directeur général



Jean-François Lattion et Martin von Känel.



Yves Marclay.



**Société fille des TMR, des CFF et du Canton**

## **Garantir l'excellence des prestations jour après jour**

RegionAlps n'a jamais transporté autant de passagers qu'en 2018. Plus de 9,2 millions de voyageurs ont emprunté les trains rouge et blanc à voie normale, ce qui correspond à une hausse de 3% par rapport à 2017. Ceci se reflète aussi sur le nombre de kilomètres-voyageurs qui atteint 86,5 millions en 2018, en constante augmentation depuis l'introduction progressive de la cadence à la demi-heure.

Ces bons résultats ne seraient que demi-mesure si les coûts n'étaient pas maîtrisés. Le résultat financier de 2018 affiche une marge positive de 2,4 millions de francs, issue de la conjonction des charges modérées et de la progression des recettes.

La Direction de RegionAlps est fière de constater une croissance saine de l'offre de transport. En particulier, la mise en place de la cadence à la demi-heure entre Martigny – Le Châble et Orsières a permis de comptabiliser une hausse de 13% de personnes transportées en 2018 sur cette ligne.

Ce ne sont là que quelques-uns des nombreux exemples positifs vécus au cours de l'année écoulée. Ils démontrent bien que RegionAlps dispose du potentiel humain et matériel pour se positionner comme transporteur public n° 1 en Valais et répondre à la demande en termes de mobilité intégrée.

Toutefois, cet objectif ne pourra être obtenu que par une assiduité, un pragmatisme et une constance de tous les jours dans l'excellence des prestations. A ce titre, la Direction de RegionAlps remercie chaleureusement les collaboratrices et collaborateurs de TMR pour leur engagement en vue d'atteindre ces objectifs communs.

Yves Marclay  
Directeur de RegionAlps



## EN CHIFFRES



**2'351'912** KM PARCOURUS PAR LES VEHICULES ROUTIERS

**336'817** VOYAGEURS TRANSPORTES A BORD DU MONT-BLANC EXPRESS

**223** COLLABORATEURS

**89** VEHICULES ROUTIERS

**46** MILLIONS DE CHIFFRE D'AFFAIRES



Transport exceptionnel « logistique » durant la fermeture de la route du Col de La Forclaz.

## VOYAGEURS

Le Département Voyageurs assure la production de l'exploitation pour les secteurs publics rail et route ainsi que la vente de prestations de transports.

**235'000 km**  
parcourus

## PRODUCTION FERROVIAIRE

*Faits marquants:*

- Mise en service des nouvelles installations de sécurité sur la ligne du Saint-Bernard Express. Migration totale de la commande du réseau voie normale au Centre de Gestion du Trafic TMR de Vernayaz.
- Mise en place de moyens conséquents (substitution des trains par bus) lors des interruptions totales de circulation entre Vernayaz MC et Finhaut durant six semaines, ainsi qu'entre Sembrancher et Le Châble, respectivement Sembrancher et Orsières, sur une période de quatre semaines.
- Organisation exceptionnelle du transport de marchandises entre Vernayaz MC et Le Châtelard-Frontière durant la fermeture de la route du Col de la Forclaz durant sept semaines.
- Mise en place d'un nouveau concept de fonctionnement des gares commerciales et de collaboration avec VTT (Vallée du Trient Tourisme).

## MONT-BLANC EXPRESS

En 2018, les TMR ont parcouru plus de 235'000 km sur le tronçon Martigny – Vallorcine, dont plus de 21'600 km sur le territoire français «Châtelard-Frontière – Vallorcine».

## Voyages de groupes

Les voyages de groupes sont en constante augmentation et l'année 2018 ne déroge pas à la règle. TMR a transporté 1'298 groupes, ce qui représente une évolution positive de 7,5% par rapport à 2017.

## Ponctualité

96,5% des trains ont circulé à l'heure (moins de 5 minutes de retard) permettant ainsi de garantir les correspondances dans les différents nœuds de transit en Suisse et en France.

## Sécurité d'exploitation

Un chiffre stable par rapport à 2017. Une communication efficace entre les mécaniciens et les ateliers permet d'anticiper les défaillances et d'éviter l'arrêt de l'exploitation.

Force est de constater que les incidents LCR (Loi sur la Circulation Routière) aux passages à niveau n'ont pas disparu. Chaque cas est analysé à l'aide d'un système de vidéosurveillance.

## MARTIGNY – ORSIÈRES / LE CHÂBLE

### Trafic de marchandises

L'adaptation des plans de transport des différents clients a eu un impact négatif sur le transport de wagons complets, représentant une diminution de 408 unités par rapport à 2017. Au total, 3'385 wagons (65'000 tonnes) ont été transportés par CFF Cargo.

## PRODUCTION BUS

### Le parc des véhicules

33 autocars CarPostal répartis dans les dépôts du Châble, de Martigny et Verbier.

10 autocars (lignes) dans le dépôt TMR d'Orsières.

1'366'669 km parcourus.

**2'370'169 km**  
parcourus

*Faits marquants:*

- Adjudication, par la Commune de Bagnes, de l'exploitation des navettes de Verbier.
- Mise en place et gestion du système d'information voyageurs pour les bus navettes de Verbier.
- Renouvellement de l'exploitation pour le Pass Saint-Bernard de la ligne hivernale Liddes – Vichères.
- Renouvellement de l'exploitation de navettes durant le Trail Verbier – Saint-Bernard.
- Gestion supplémentaire de navettes durant le Polaris Festival à Verbier.
- Adaptation des horaires sur la ligne de Ravoire, afin d'assurer des correspondances optimales en gare de Martigny.
- Renouvellement de la flotte avec deux nouveaux cars Volvo lowentry de 72 places en circulation sur les lignes de Trient et Ravoire.

### Lignes d'entrepreneur et partenariat CarPostal

Important secteur subdivisé en trois pôles d'activité:

- Martigny et sa région, 11 véhicules, 405'000 km parcourus;
- L'Entremont (Vallée de Bagnes et Le Levron), 10 véhicules, 297'000 km parcourus;
- Verbier, 11 véhicules, 210'000 km parcourus en trafic urbain, 4'500 km pour des manifestations et 87'000 km pour de la substitution planifiée de trains.

Les trois secteurs réunis totalisent 1'003'500 km.

# MATERIEL ROULANT ET INFRASTRUCTURE

## Maintenance préventive et corrective des véhicules

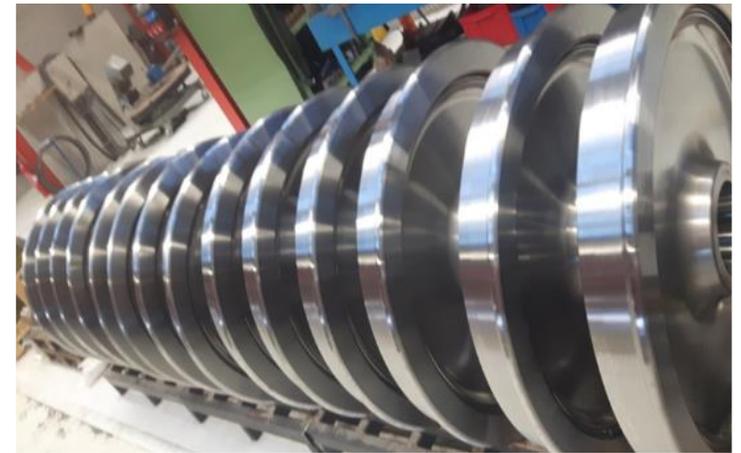
- Réalisations des maintenances préventives sur les véhicules TMR, SNCF-EMB ainsi que sur les 4 véhicules NINA de RegionAlps.
- Diverses actions de maintenance corrective ainsi que le traitement de 600 avis d'avaries Extranet.
- Suivi du refit FIS Nina effectué à Bönigen, bis.

## Projets

- Introduction définitive du système ID Buisness au niveau de la maintenance préventive des véhicules et des bogies. Tous les PV de contrôle sont saisis sur un support informatique du style tablette, avec vérification automatisée des valeurs mesurées et/ou corrigées.
- Acquisition d'un tracteur de chantier voie normale.
- Acquisition du nouveau matériel roulant transfrontalier au service voyageurs voie étroite.
- Assistance technique à l'acquisition du nouveau matériel roulant par RegionAlps.

## Divers

- Mise à disposition de moyens humains lors des modifications des installations de sécurité sur la voie normale.
- Prestation de suivi technique des rames Domino.
- Prestation de maintenance pour véhicules de service et de chantier SNCF-EMB.
- Prestation de conduite pour le département Voyageurs – ProdFer (Production rail).
- Prestation de conduite pour le département Infrastructure.
- Prestation de conduite pour RegionAlps.



*Corps de roues neuves.*



*Essieux usinés.*



# CENTRE DE COMPETENCES FERROVIAIRES

## OctoFer

La référence dans l'entretien, la maintenance et la sous-traitance du matériel ferroviaire, notre centre de compétences OctoFer, correspond aux besoins du marché dans le domaine de la révision des bogies, sur une surface 5'000 m<sup>2</sup>.

OctoFer réunit sous un même toit les pôles de maintenance, de stockage, d'ingénierie et de montage. Il propose une expertise extrêmement pointue, capable de répondre à nos propres besoins, mais également aux exigences d'autres acteurs de l'industrie régionale, nationale ou internationale, qui souhaitent, par exemple, mettre au point de nouvelles technologies, effectuer des essais ou des travaux de maintenance.

Sur l'ensemble de l'année 2018, les résultats d'exploitation sont réjouissants. Au total 99 bogies ont été révisés et plusieurs travaux d'usinage ont été réalisés pour nos propres besoins ou confiés par des entreprises ferroviaires suisses ou hors frontières.

### 99 révisions de bogies

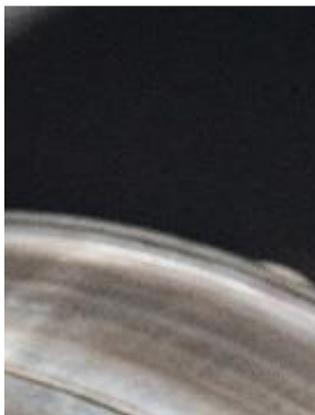
- 7 pour nos propres besoins
- 2 pour RegionAlps SA
- 2 pour Travys
- 4 pour le NStCM
- 6 pour le BLS
- 16 pour le LEB
- 45 pour le MGB
- 2 pour la Compagnie du Blanc-Argent (F)
- 5 pour le Rhône Express (F)
- 10 pour le Chemin de Fer de Provence (F)

### Centre d'usinage

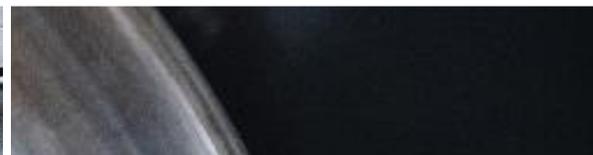
- MGB – Confection de 35 essieux-axes
- Usinage de 132 bandages
- Réparation de 5 essieux-frein avec paliers en bronze
- TransN – Confection de 12 essieux-axes
- Reprofilage de 16 bogies Type Tram Littoral
- TPC – Reprofilage de 2 bogies



Presse 3000kN à caler et décaler les roues.



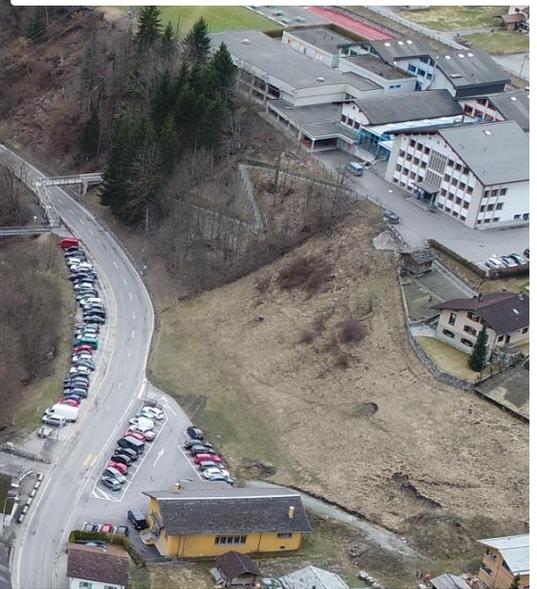
Tour horizontal pour profilage des essieux-axes.



Stand de montage des essieux montés – contrôle des dimensions.



Réassemblage du bogie avec ses composants révisés.



Place Curala - la gare du Châble VS après deux années de travaux pour la mise en tranchée couverte.

# INFRASTRUCTURE

Hormis les travaux récurrents d'entretien et de maintenance de l'infrastructure, le département a œuvré sur d'importants travaux d'investissement sur les réseaux voie étroite et voie normale.

## Les faits marquants

- Mise en service de la nouvelle gare Curala après deux années de travaux pour la mise en tranchée couverte.
- Mise en service du block de ligne TMN sur la totalité du réseau voie normale.
- Mise en service du nouveau système radio GSM-R TETRA sur le Mont-Blanc Express, réseau à voie étroite.
- Intégration des voies de raccordement dans l'enclenchement de la gare de Martigny-CFF.

## Projets

Le département Infra Projets a déposé les dossiers PAP concernant:

- L'optimisation du tracé de la voie entre Sembrancher et Le Châble.
- Le renouvellement de la voie de raccordement à la halle Catogne.
- La rénovation et la mise en conformité de la gare de Bovernier.

## Projets en cours

- L'assainissement de différents tunnels (Champlong, Triège, Bourgout) ainsi que d'un pont au Borgeaud et d'un passage inférieur aux Fumeaux.

## Mandats de tiers liés au domaine génie ferroviaire

Le bureau technique se voit confier divers mandats de tiers liés au domaine génie ferroviaire. Des entreprises telles que TPC, Travys, MBC, ainsi que SERSA Alu infra service et la Commune de Conthey nous accordent leur confiance.



Passage à niveau des Finettes – Block de ligne TMN.



Assainissement du tunnel des Marécottes.



La flotte des camions de chantier.

# CAMIONNAGE

Une flotte moderne d'une vingtaine de véhicules a sillonné quelque 850'000 kilomètres sur les routes valaisannes et environnantes.

Afin d'étoffer les prestations, TMR propose des services clés en main, tels que la gestion de déchets, le transport et le pompage de béton et autres prestations tout inclus.

## Le parc des véhicules routiers

- 20 camions
- 6 remorques

## Activité marchandises, bennes

Une refonte dans l'organisation du service a permis de maximiser le rendement, contribuant ainsi à faire augmenter la productivité sur les chantiers:

- phase finale du chantier place Curala au Châble;
- terrassement Ilot du Léman Martigny;
- pour divers pompages de béton dans l'Entremont et la plaine du Rhône;
- diverses poses d'enrobé.

L'activité benne est en pleine évolution. Des propositions clés en main pour la gestion des déchets sont de plus en plus proposées.

## Transport d'ordures ménagères

L'effet taxe au sac a fait réduire fortement les tonnages. Des adaptations pour une optimisation des collectes ont été négociées avec les administrations communales.

## Déblaiement des neiges, salage

La disponibilité de notre personnel ainsi que l'excellente collaboration avec le Service des routes et cours d'eau du Canton du Valais nous a permis d'assurer le service hivernal.

# RESSOURCES HUMAINES

Depuis l'automne, en collaboration avec nos partenaires sociaux, les négociations concernant le futur règlement du personnel se poursuivent avec pour objectif une entrée en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2020.

Afin de répondre aux différentes législations, notamment dans la protection de l'intégrité personnelle et les risques psycho-sociaux lors de situations difficiles au travail, une collaboration a été instaurée avec une psychologue du travail, personne «dite de confiance» externe à l'entreprise.

**223**

collaborateurs / collaboratrices

## Personnel

En 2018, 263 personnes ont travaillé pour le compte de notre société. Ce chiffre inclut également le personnel temporaire affecté principalement à nos secteurs routiers. L'effectif moyen se monte à 223 personnes (190 hommes et 33 femmes) et demeure stable par rapport aux années précédentes.

Une pensée pour notre collègue Monsieur Pierre-André Puipe, fidèle conducteur de camion depuis plus de quinze ans, qui nous a quittés le 4 juin 2019.

## Formation

En sa qualité d'entreprise formatrice, TMR promeut l'engagement d'apprentis ainsi que la formation par le biais de stages dans nos divers domaines.

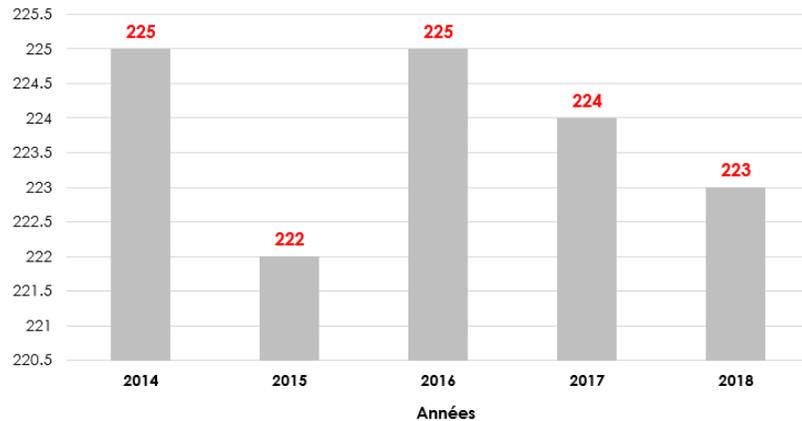
Actifs dans la réadaptation socioprofessionnelle en collaboration avec les divers services cantonaux, plusieurs stages pratiques de conducteurs de bus ont permis à ces personnes en réinsertion de retrouver une activité professionnelle.

Plus de 140 personnes ont suivi une formation. Pour 2018, le montant total dédié à la formation s'élève à CHF 130'000.—, représentant 1,1% de la masse salariale TMR.



# GRAPHIQUES RESSOURCES HUMAINES

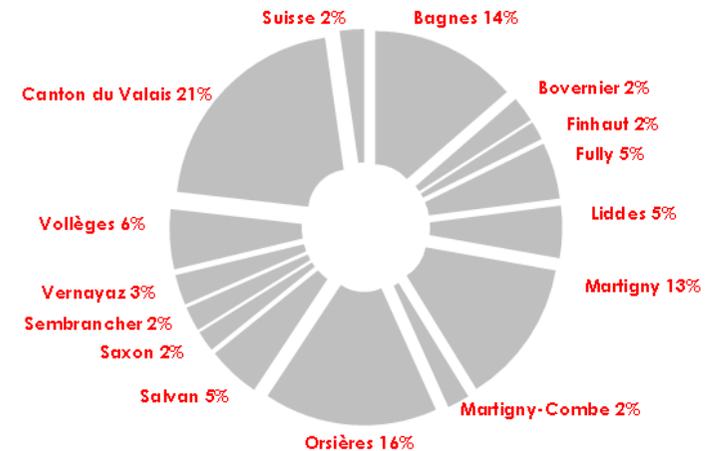
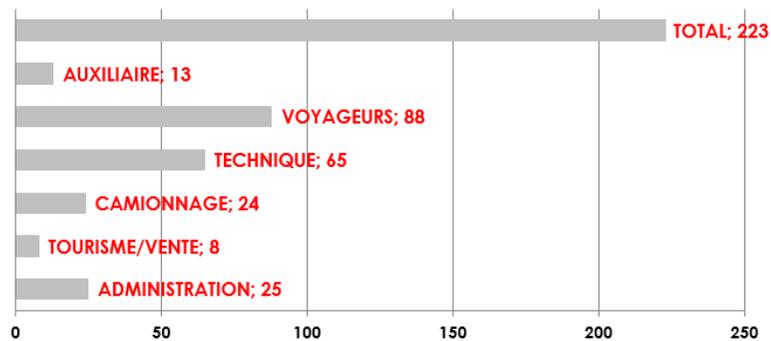
EFFECTIF MOYEN DU PERSONNEL  
(y compris les auxiliaires)



SALAIRES 2018  
(commune de domicile) en CHF

14%	Bagnes	2'019'055
2%	Bovernier	346'477
2%	Finhaut	255'367
5%	Fully	770'240
5%	Liddes	709'594
13%	Martigny	1'972'466
2%	Martigny-Combe	306'441
16%	Orsières	2'383'699
5%	Salvan	724'622
2%	Saxon	284'082
2%	Sembrancher	334'460
3%	Vernayaz	412'710
6%	Vollèges	813'906
21%	Canton du Valais	3'091'910
2%	Suisse	335'884
<b>100%</b>	<b>TOTAL</b>	<b>14'760'913</b>

EFFECTIF SECTEUR 2018





La soirée du personnel.

# MARKETING ET DISTRIBUTION

## Chiffres clefs 2018

<b>15%</b>	d'augmentation de nos ventes, prestations ferroviaires.
<b>38'000</b>	= audiences des sites Internet Mont-Blanc Express et TMR / nombre de visites par an.
<b>3'541</b>	= nombre d'abonnés aux pages Facebook TMR.



## De belles perspectives s'offrent à nous!

En plus des actions traditionnelles de promotions et de ventes de nos divers secteurs d'activités et dans le but d'offrir une voie royale à notre emblématique train de légende Mont-Blanc Express, TMR entend jouer un rôle majeur sur les marchés lointains.

Afin de faire face à la multitude des offres dans le milieu de l'excursion, la qualité de nos démarches est capitale.

La Suisse et les marchés européens sont et resteront extrêmement importants pour TMR. Le marché asiatique étant très vaste, notre présence dans les grands rendez-vous touristiques annuels du voyage fait partie intégrante de notre stratégie de développement.

Avec toutes les approches et actions marketing ciblées et orientées sur nos besoins entreprises en 2018 et, malgré le fait que tous nos domaines d'activité ne se sont pas encore développés aussi positivement que souhaité, TMR continuera de progresser avec conviction vers la réalisation de ses objectifs globaux.

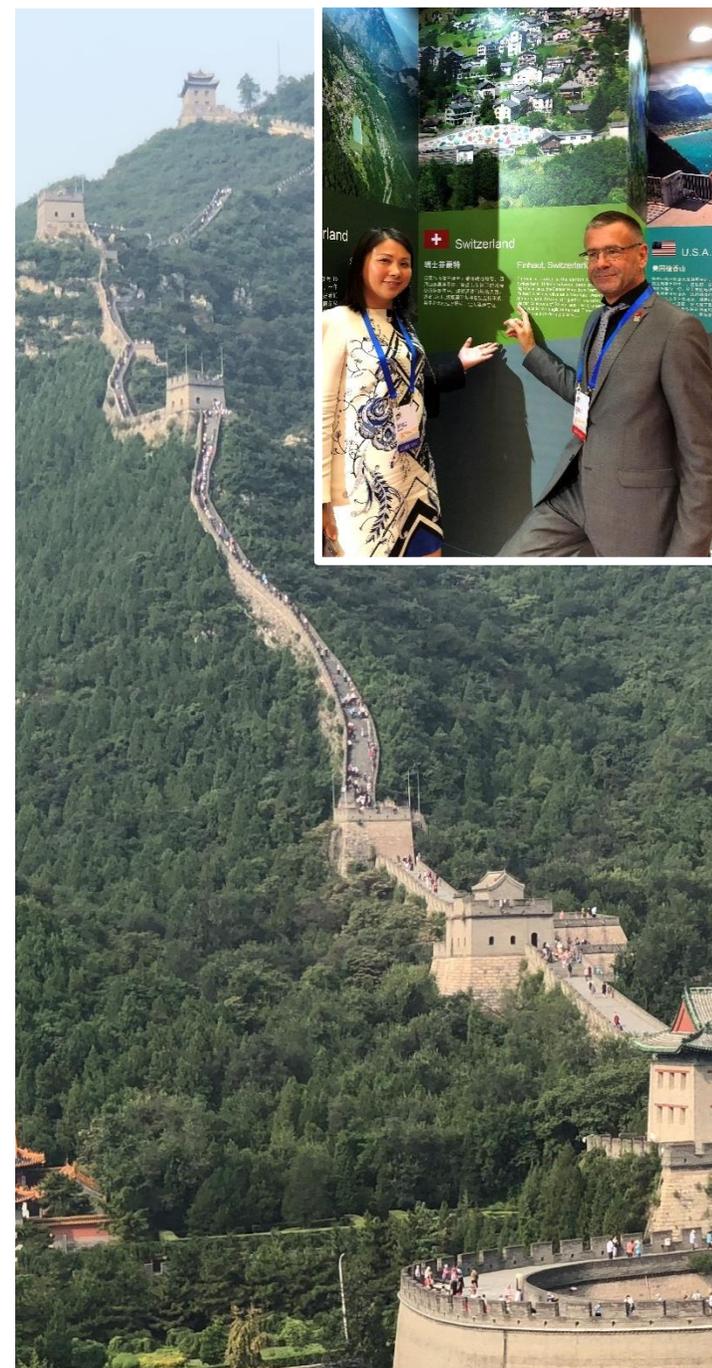


en Chine

- Salon international du tourisme de Zhengzhou du 26 mai au 2 juin 2018.
- 2<sup>ème</sup> édition des rencontres Suisse-Chine du 20 au 24 juin 2018 à Genève.
- 5<sup>ème</sup> salon international du tourisme de Sichuan du 7 au 12 septembre 2018.

La qualité des relations sino-suisse, est le fruit de plusieurs années de bons contacts. C'est avec une grande satisfaction que la présence de TMR, respectivement du Mont-Blanc Express, a pu être concrétisée à deux reprises sur les plus grands salons touristiques en république populaire de Chine.

# 勃朗峰快车





## Vallée du Trient Tourisme

Lien naturel entre la plaine du Rhône et la vallée de Chamonix, la vallée du Trient est un passage obligé pour les voyageurs souhaitant se rendre au Pays du Mont-Blanc.

Le Mont-Blanc Express, mythique ligne de chemin de fer à crémaillère, transporte le voyageur de Martigny à Chamonix dans un décor naturel majestueux.

La mise en place d'une offre «sortie d'entreprise / conférence de presse» rencontre du succès et sera développée entre les organes touristiques de la région. La base de l'offre est la suivante:

- Accueil en gare de Martigny
- Café-croissant dans le wagon-salon du train des glaciers
- Montée en funiculaire aux Montuires
- Apéritif avec produit du terroir
- Parcours en train panoramique et mini funiculaire jusqu'à Emosson
- Repas au restaurant d'Emosson
- Visite guidée du barrage d'Emosson
- Descente à Martigny par VerticAlp Emosson et le Mont-Blanc Express

### Des journées inoubliables!

7 mars 2018	Conférence de presse la Désalpe Reichenbach
6 juin 2018	Sortie des directeurs des offices du tourisme Valais/Wallis
8 juin 2018	Sortie des chefs de gare CFF de Suisse romande
30 juin 2018	Sortie d'un groupe d'amis

# SECURITE ET ENVIRONNEMENT

## Qualité

Pour renforcer la démarche d'amélioration continue, un groupe d'auditeurs internes a été constitué. En a résulté la réalisation de plusieurs audits de processus de grande qualité, avec des regards croisés et un esprit constructif.

Une refonte complète de la cartographie et des descriptifs de processus a eu lieu, permettant une meilleure appropriation du système de management.

Pour gagner en efficacité, la revue de direction a été transformée en un outil de pilotage performant, au focus pleinement orienté résultat et amélioration.

## Environnement

Le projet soutenu par l'Office fédéral des transports concernant la valorisation de l'énergie de freinage des trains en voie étroite a pu aboutir. Les résultats fournis sont concrets et très prometteurs.

Toujours dans le but d'améliorer notre performance environnementale, diverses actions ont été engagées pour réduire les consommations d'énergie et la production de déchets. Parallèlement, un effort particulier a été mis sur le renforcement du suivi de la législation avec le déploiement d'un outil en ligne de veille réglementaire.

## Santé et sécurité au travail

Pour l'année 2018, le bilan des accidents professionnels se monte à 10, dont 4 avec arrêt de travail, à savoir un taux 2 fois inférieur à 2017 et le niveau le plus bas de ces cinq dernières années. Des chutes et des chocs en sont les causes principales.

Parmi les différentes mesures de protection de la sécurité et santé des collaborateurs mises en œuvre, la formation a été un élément essentiel durant cette année. Dans la prévention des troubles musculosquelettiques par exemple, une initiation sur l'ergonomie au travail a été organisée pour l'ensemble du personnel.



*Groupe d'auditeurs internes.*



*Initiation à la prévention des troubles musculosquelettiques.*

# RAPPORT FINANCES & CONTROLLING

## Chiffres clés

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Charges de personnel	17 256	17 662	18 470	18 403	18 113	17 765
Autres charges	15 360	16 976	16 931	15 626	17 560	17 478
Amortissements	6 845	7 598	7 750	8 366	9 838	9 693
Produits des transports publics	1 885	2 102	2 273	2 360	2 352	2 700
Indemnités des pouvoirs publics	13 862	14 155	14 765	15 482	15 747	15 677
Autres produits	24 213	25 932	26 216	26 301	27 887	27 638
Résultat d'exploitation après impôts	472	-64	-446	1 742	483	1 069
Immobilisations nettes	109 818	118 053	119 968	138 462	159 539	178 137
Dépenses pour investissements	12 743	13 942	21 996	41 782	44 561	37 504
Liquidités disponibles nettes	6 750	1 420	12 590	13 548	12 459	14 518
Réserves art. 67 LCdF et 36 LTV	2 131	2 488	3 185	5 350	6 008	7 380

## Revue de l'année 2018

L'exercice 2018 se solde par un résultat d'ensemble plutôt excellent.

Le Mont-Blanc Express, produit phare des TMR, a dépassé pour la première fois les 2 mios de recettes voyageurs. L'ensemble des lignes de bus exploitées en propre atteint les chiffres noirs.

L'entretien de l'infrastructure se porte à merveille avec des résultats très positifs, qui vont permettre d'assurer un entretien optimal en vue du trafic croissant.

2018, c'est également l'inauguration de notre nouveau centre de compétences OctoFer. Pour sa première année d'exploitation, le chiffre d'affaires a progressé de près de 10,3%.

L'excursion est passée par une réduction de la voilure, mais permet ainsi d'atteindre quasiment les objectifs.

Pour CarPostal, un nouveau modèle d'exploitation avec les entrepreneurs devrait entrer en vigueur en 2020. Cette mise en place, qui devrait être synonyme de couverture des coûts dans le futur, sera suivie de près. Actuellement, TMR couvre la perte de cette activité indemnisée par ses réserves privées.

Enfin, le camionnage a vu une nette progression mais n'atteint pas encore les objectifs. Afin d'y parvenir, des mesures supplémentaires sont entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 afin d'y parvenir. Ensuite, une réduction des coûts administratifs sera nécessaire afin d'alléger certains secteurs.

Afin d'être conforme aux Swiss Gaap RPC et pour respecter les consignes de l'OFT, les réserves latentes sur stocks ont été dissoutes en 2018. Les bénéfices qui en résultent ont été attribués aux réserves concernées.

Concernant le SCI, l'accent a été mis sur les contrôles de la comptabilité analytique et sur la ventilation des résultats par secteur.

# COMPTE DE RESULTAT

## PRODUITS

	2018	2017
<b>Produits des transports</b>	<b>15 210 657</b>	<b>15 271 088</b>
Voyageurs (transports publics)	2 581 089	2 265 810
Marchandises (transports publics)	119 310	85 970
Tourisme & Camionnage	5 945 176	6 576 465
Contrats lignes postales + navettes	6 565 082	6 342 843
<b>Prestations des pouvoirs publics</b>	<b>15 676 810</b>	<b>15 746 884</b>
<b>Produits accessoires</b>	<b>15 105 025</b>	<b>14 727 590</b>
Fermages et loyers	1 362 715	869 722
Produits liés à RegionAlps	2 866 111	2 474 601
Autres prestations pour des tiers	6 451 846	6 410 459
Résultat s/ventes immobilisations	181 857	137 044
Autres produits	4 242 497	4 835 765
<b>TOTAL DES PRODUITS</b>	<b>45 992 492</b>	<b>45 745 562</b>

## CHARGES

	2018	2017
<b>Charges matières et prestations</b>	<b>10 283 452</b>	<b>10 286 104</b>
Energie et matières de consommation	7 493 814	7 560 378
Matériel et prestations de tiers	2 789 637	2 725 726
<b>Charges de personnel</b>	<b>17 764 797</b>	<b>18 113 268</b>
<b>Autres charges d'exploitation</b>	<b>6 179 496</b>	<b>6 219 609</b>
Dépenses générales	2 450 420	2 718 389
Publicité	347 199	520 036
Assurances et dédommagements	606 807	510 325
Prestations de service par des tiers	1 491 027	1 592 757
Fermages et loyers	1 057 327	865 664
Perte sur débiteurs	226 716	12 437
<b>Amortissements</b>	<b>9 693 473</b>	<b>9 837 897</b>
Amortissements des immobilisations	9 527 389	9 635 335
Amortissements des participations fin.	26 887	9 981
Résultat s/ventes immobilisations	139 197	192 581
<b>TOTAL DES CHARGES</b>	<b>43 921 218</b>	<b>44 456 878</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 071 274</b>	<b>1 288 684</b>

	2018	2017
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 071 274</b>	<b>1 288 684</b>
<b>Charges et produits financiers</b>	<b>- 992 509</b>	<b>- 814 158</b>
Charges financières	- 1 015 426	- 1 054 055
Produits financiers	22 917	239 897
<b>RESULTAT ORDINAIRE</b>	<b>1 078 765</b>	<b>474 526</b>
<b>Charges et produits exceptionnels</b>	<b>156 095</b>	<b>-</b>
Charges extraordinaires	- 160 657	- 942 670
Produits extraordinaires	316 752	942 670
<b>Impôts directs</b>	<b>- 9 305</b>	<b>8 162</b>
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 225 555</b>	<b>482 688</b>

## PROPOSITION D'UTILISATION DU RESULTAT

	2018	2017
<b>Attribution aux réserves</b>	<b>1 768 023</b>	<b>1 218 287</b>
Réserve art. 67 LCdF	901 230	411 260
Réserve art. 36 LTV	470 297	247 349
Réserve facultative	396 497	559 678
<b>Utilisation des réserves</b>	<b>- 542 468</b>	<b>- 735 599</b>
Réserve art. 67 LCdF	-	-
Réserve art. 36 LTV	-	-
Réserve facultative	- 542 468	- 735 599
<b>RESULTAT NET</b>	<b>1 225 555</b>	<b>482 688</b>



# BILAN

## ACTIFS

	2018	2017
<b>Actifs circulants</b>	<b>24 823 232</b>	<b>24 553 947</b>
Trésorerie	17 643 121	15 123 052
Créances ventes et prestations	3 442 832	2 885 727
Du croire	- 365 000	- 142 000
Créances envers des entités apparentées	823 162	3 184 122
Autres créances	1 235 146	1 779 249
Stocks	1 245 547	1 006 615
Actifs de régularisation	798 425	717 183
<b>Actifs immobilisés</b>	<b>212 318 845</b>	<b>200 702 113</b>
Immobilisations corporelles	210 715 125	199 093 505
Administration générale	6 269 883	6 398 109
Infrastructure	110 719 334	106 852 103
TRV	33 273 531	29 605 686
Tourisme et Camionnage	3 456 559	3 513 474
Ateliers et garage	24 417 873	13 169 673
Imm. en cours de construction art. 59	2 144 314	2 052 298
Imm. en cours de construction infrastructure	29 585 136	24 581 825
Imm. en cours de construction autres secteurs	848 495	12 920 337
Immobilisations financières	1 429 535	1 438 098
Participations	174 186	170 510
<b>TOTAL DE L'ACTIF</b>	<b>237 142 078</b>	<b>225 256 060</b>

## PASSIFS

	2018	2017
<b>Capitaux étrangers</b>	<b>220 735 446</b>	<b>210 074 984</b>
Capitaux étrangers à court terme	12 751 402	15 320 778
Dettes résultant d'achats et de prestations	8 614 145	10 590 485
Dettes résultant de créances sociales	198 687	226 231
Dettes envers des entités apparentées	518 795	488 260
Dettes à court terme portant intérêts	1 632 781	1 263 186
Dettes à court terme ne portant pas intérêts	500 000	500 000
Passifs de régularisation	1 286 995	2 252 617
Capitaux étrangers à long terme	207 984 045	194 754 206
Dettes ne portant pas intérêts	6 500 000	3 000 000
Dettes à long terme portant intérêts	48 167 081	43 161 963
Provisions à long terme	1 537 575	3 651 345
Contributions des pouvoirs publics	151 779 390	144 940 898
<b>Capitaux propres</b>	<b>16 406 631</b>	<b>15 181 076</b>
Capital social	6 790 000	6 790 000
Propres parts du capital	- 28 389	- 28 389
Réserve légale issue du bénéfice	1 841 551	1 841 551
Réserve art. 67 LCdF	6 594 383	5 693 153
Réserve art. 36 LTV	785 644	315 347
Réserve facultative issue du bénéfice	423 442	569 414
<b>TOTAL DU PASSIF</b>	<b>237 142 078</b>	<b>225 256 060</b>

# TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	2018	2017
<b>Trésorerie à l'ouverture</b>	<b>15 123 052</b>	<b>16 769 045</b>
<b>Activités d'exploitation</b>		
Résultat net d'entreprise	1 225 555	482 688
Résultat s/ventes immobilisations	- 44 290	- 898 321
Dotations aux amortissements ordinaires	9 527 389	9 635 335
Dotations aux amortissements extraordinaires	-	-
Variation des immobilisations financières	8 563	6 713
Variation des participations	- 3 676	- 65 726
Dotations(+)/dissolution(-) de provisions à long terme	- 2 113 770	1 477 274
<b>Capacité d'autofinancement de l'exploitation</b>	<b>8 599 772</b>	<b>10 637 962</b>
<b>Variation du fonds de roulement net</b>	<b>- 318 592</b>	<b>- 102 160</b>
<b>Flux financiers provenant de l'exploitation</b>	<b>8 281 180</b>	<b>10 535 803</b>

	2018	2017
<b>Activités d'investissements</b>		
Dépenses de construction de l'administration	- 333 998	- 765 122
Dépenses de construction infrastructure voie normale	- 8 776 815	- 19 502 107
Dépenses de construction infrastructure voie étroite	- 4 910 627	- 7 070 467
Dépenses de construction trafic régional voyageurs	- 1 606 828	- 2 318 609
Dépenses de construction camionnage	- 1 698 937	- 939 045
Dépenses de construction centres de maintenance	- 4 542 338	- 6 219 352
Dépenses d'immobilisations incorporelles	-	-
Désinvestissements	764 823	2 715 557
<b>Flux financiers relatifs aux investissements</b>	<b>- 21 104 719</b>	<b>- 34 099 146</b>
<b>Activités de financement</b>		
Variation des dettes financières à long terme	8 505 117	6 311 037
Variation des contributions d'invest. pouvoirs publics	6 838 492	15 606 382
Variation des actions propres	-	- 70
<b>Flux financiers relatifs au financement</b>	<b>15 343 609</b>	<b>21 917 349</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>2 520 069</b>	<b>- 1 645 994</b>
<b>TRESORERIE A LA CLÔTURE</b>	<b>17 643 121</b>	<b>15 123 052</b>

# ANNEXES AUX COMPTES

## 1. Principes comptables

Depuis l'entrée en vigueur de la nouvelle ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises concessionnaires, l'Office fédéral des transports (OFT) n'exige plus la conformité aux recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC.

Si cette norme continue à être appliquée pour la partie «publique» de l'entreprise, ce n'est plus le cas pour la partie privée, qui respecte le code des obligations et les normes fiscales.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des principes de prudence et de continuité d'exploitation.

## 2. Raison de commerce, forme juridique et siège

La société est inscrite au registre du commerce sous le nom de «TMR Transports de Martigny et Régions SA», sous la forme juridique de société anonyme et de siège social à Martigny.

## 3. Système de contrôle interne

TMR a procédé à une évaluation des risques financiers des principaux processus:

- l'élaboration des offres relatives au transport public et des budgets;
- la clôture des comptes;
- la gestion des liquidités, des clients, des fournisseurs et des stocks;
- la gestion de la fiscalité, des immobilisations, des accidents, de l'actionariat et du contrôle du trafic.

D'autre part, les couvertures d'assurance RC et Incendie de l'ensemble des activités de TMR ont été analysées.

L'analyse des risques est approuvée par le Conseil d'administration.

## 4. Examen des comptes par l'Office Fédéral des Transports

En complément à la révision effectuée par l'organe de révision statutaire, l'OFT a vérifié par sondage les postes du bilan et des comptes pertinents du point de vue du droit des subventions afin de déceler d'éventuelles déclarations erronées. Conformément à son courrier du 14.05.2019, il n'a trouvé aucun état de fait dont il pourrait déduire que les comptes annuels 2018 et la proposition d'affectation du bénéfice reporté ne sont pas conformes à la loi sur les subventions et au droit spécial afférent.

## 5. Règles d'évaluations

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques.

### 5.1 Cours utilisés

Les cours utilisés pour les opérations en euro sont:

- cours pour les opérations en cours de période:  
1.14 dès le 1<sup>er</sup> janvier 2018, puis 1.18 depuis le 1<sup>er</sup> février 2018
- cours du 31 décembre pour les opérations de clôture  
2018 : 1.1269 — 2017 : 1.17015

### 5.2 Créances clients

Les montants dus par nos clients sont comptabilisés à la valeur nominale. Les créances douteuses sont traitées séparément et une provision pour pertes sur créances de CHF 365'000.— est constituée.

### 5.3 Comptes de régularisation

Conformément au principe d'intégralité de la comptabilité, les charges et les produits concernant la période sont comptabilisés par les postes transitoires.

## 5.4 Immobilisations

Les immobilisations sont évaluées à leur prix d'acquisition ou à leur coût de construction, déduction faite des amortissements.

Les durées d'amortissement utilisées sont conformes à l'art. 11 de l'OCEC.

Les immobilisations en cours de construction sont constituées des montants engagés dans les différents projets au cours de l'exercice.

Les participations sont comptabilisées au maximum à leur valeur d'acquisition et ajustées par rapport à leur valeur actuelle.

## 5.5 Participations

TMR détient 18% du capital-actions de la société RegionAlps SA, dont le siège social se situe à Martigny. Le résultat de cette société étant en réserve bloquée (art. 64), l'actualisation de la valeur n'est pas nécessaire.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	1 197 000	1 197 000

TMR possède une participation dans la société CTV SA, avec pour partenaires Giroud Transports, Fleury Transports et Christophe Lugon. Le capital est composé de 100 actions à CHF 1'000.— de valeur nominale. La valeur comptable au bilan au 31.12.2018 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	30 000	30 000

La société Vallée du Trient Tourisme SA a été créée en 2011, avec pour partenaires les Communes de la Vallée du Trient: Vernayaz, Salvan, Finhaut et Trient. Elle a pour but la promotion touristique de la région. La participation de TMR se monte à CHF 30'000.—, soit 30% du capital social. La valeur comptable au bilan au 31.12.2018 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	30 000	30 000

Le 1<sup>er</sup> janvier 2014, TMR a acheté 34% du capital-actions de la société May Taxis & Limousine SA, à Verbier. La valeur comptable au bilan correspond au 34% des fonds propres de la société du dernier boucllement validé.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	124 643	124 643

En juin 2015, TMR a constitué une société en France avec pour raison sociale «TMR France SAS». Le 100% du capital-actions de la société appartient à TMR et la participation figure au bilan à la valeur des fonds propres, au cours de clôture.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	37 605	45 808

En 2012, TMR a racheté la société Perrodin Voyages Sàrl. Les activités ont été intégrées à notre agence de voyages « Octodure Voyages ». Cependant, la société n'est pas dissoute et il reste une part de fonds propres au bilan.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	10 286	10 646

En 2016, la société Verbier Mobility Sàrl a été fondée. Elle a pour but d'étudier le développement futur des transports dans la vallée de Bagnes. TMR possède le 33,3% des actions. Vu la faible probabilité que le capital soit un jour récupéré, la valeur a été abaissée à CHF 1.- symbolique.

	2018	2017
Valeur comptable au bilan	1	1

## 6. Moyenne annuelle des emplois à plein temps

En 2018, le nombre moyen annuel en équivalent plein temps est de 183,44.

## 7. Valeurs résiduelles des dettes de leasing à long terme

	Echéance	2018	2017
BCZ - Tour Geminis	2019	-	108 224
Credit Suisse - Z870	2044	20 421 728	21 235 597
Raiffeisen - leasing camions	2022	540 589	-

## 8. Détail sur les capitaux étrangers à long terme

	2018	2017
Crédit NPR - Z870	2 500 000	3 000 000
Crédit NPR - Octofer	4 000 000	-
<b>Dettes ne portant pas intérêts</b>	<b>6 500 000</b>	<b>3 000 000</b>
Prêts CarPostal	4 547 036	4 006 003
Leasings	14 145 044	14 055 960
Prêt UBS - placement privé	12 000 000	12 000 000
Prêt à terme caisse pension Migros	5 000 000	5 000 000
Prêt à terme Postfinance	7 100 000	7 100 000
Prêt de la Commune de Bagnes	4 375 000	-
Prêt de la Commune de Martigny	1 000 000	1 000 000
<b>Dettes portant intérêts</b>	<b>48 167 081</b>	<b>43 161 963</b>
<b>Provisions à long terme</b>	<b>1 537 575</b>	<b>3 651 345</b>
Contributions art. 56 de la Confédération	100 791 618	94 608 230
Contributions art. 56 du Canton du Valais	45 633 611	44 978 507
Contribution art. 59 de la Confédération	5 354 161	5 354 161
<b>Contributions des pouvoirs publics</b>	<b>151 779 390</b>	<b>144 940 898</b>
<b>TOTAL</b>	<b>207 984 045</b>	<b>194 754 206</b>

## 9. Résultat extraordinaire

Le résultat extraordinaire est constitué de:

- Charges extraordinaires: coûts d'inauguration du nouveau centre de compétence OctoFer.
- Produits extraordinaires: dissolution de réserves latentes sur stocks conformément à la demande OFT. Les produits de ces réserves latentes ont été attribués aux réserves correspondantes.

## 10. Propres parts du capital

Le nombre d'actions propres TMR au 31.12.2018 s'élève à 7'667 actions à la valeur d'acquisition.

	<u>Nombre</u>	<u>Valeur</u>
Actions propres au 01.01.2018	7 667	28 389
Actions propres rachetées		
Actions propres au 31.12.2018	7 667	28 389

## 11. Structure du capital social

Les actions de TMR sont réparties comme suit:

Tableau de l'actionariat TMR		
Confédération	293 404	43.21 %
Canton	289 025	42.57 %
Communes	26 639	3.92 %
Privés	33 876	4.99 %
Actions propres	7 667	1.13 %
Inconnu	28 389	4.18 %
<b>TOTAL</b>	<b>679 000</b>	<b>100.00 %</b>

## 12. Assurances RC

Une analyse par secteur d'activité a été effectuée, avec pour but de garantir l'intégralité de couverture.

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Exploitation ferroviaire (y c. infrastructures)	100 000 000	100 000 000
Trafic voyageurs routiers	100 000 000	100 000 000
Autres secteurs	10 000 000	10 000 000

## 13. Montant des honoraires versés à l'organe de révision

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Prestations en matière de révision	19 000	19 000

## 14. Tableau des mouvements des capitaux propres

Les capitaux propres ont été modifiés selon le tableau d'utilisation du résultat et la société ne verse aucun dividende.

D'autre part, TMR possède des actions propres à la valeur nominale. Conformément aux normes RPC, ces actions sont portées en diminution du capital-actions.

	2018	2017
Capital social	6 790 000	6 790 000
Propres parts du capital	- 28 389	- 28 389
Réserve générale	1 841 551	1 841 551
Réserves bloquées	7 380 027	6 008 500
<i>Solde initial</i>	6 008 500	5 349 891
<i>Affectation du résultat - art. 67 LCdF et 36 LTV</i>	1 371 527	658 609
Réserves libres	423 442	569 414
<i>Solde initial</i>	569 414	745 335
<i>Attribution d'actions</i>	-	-
<i>Affectation du résultat libre</i>	- 145 972	- 175 921
	<b>16 406 631</b>	<b>15 181 076</b>

## 15. Résultat d'exploitation par secteur d'activité

Le résultat par secteur est issu de la comptabilité analytique sur la base de l'art. 2 OCEC.

	2018	2017
Infrastructure Voie normale	537 888	282 164
Infrastructure Voie étroite	363 342	129 095
Voyageurs Voie étroite + PA	43 344	130 866
Lignes concédées	177 657	116 483
Tourisme & Camionnage	- 285 834	- 735 599
Autres prestations	233 064	559 678
<b>RESULTAT ORDINAIRE (après impôts)</b>	<b>1 069 460</b>	<b>482 688</b>
Résultat extraordinaire (TRV : VE)	249 296	
Résultat extraordinaire autres secteurs	- 93 201	-
<b>RESULTAT D'ENTREPRISE</b>	<b>1 225 555</b>	<b>482 688</b>

Au bon résultat de l'année 2018, il faut préciser les éléments suivants qui sont intégrés dans le résultat:

- Alimentation de la provision pour la maintenance des bogies, selon le cycle défini par les ateliers pour un montant de CHF 173'500.—, pour l'amener à un total de CHF 648'500.—.
- Alimentation de la provision pour l'entretien futur des cars de ligne TRV, selon les estimations du garage, pour un montant de CHF 36'211.—, pour l'amener à un total de CHF 77'971.—.
- Utilisation de la provision pour intérêts négatifs afin d'absorber la charge supplémentaire de CHF 70'056.—. Il reste un solde de CHF 100'000.— à disposition pour les intérêts futurs.
- Utilisation de la provision LDT afin de compenser la charge liée aux heures payées en 2018 de CHF 148'986.—.
- Les heures supplémentaires dues au personnel ont diminué en 2018, c'est pourquoi la provision y relative a pu être abaissée de CHF 87'459.—.

Concernant les résultats par secteur, la ligne du Mont-Blanc Express est toujours sur un trend positif qui nous a permis d'atteindre un montant de recettes record pour dépasser les 2 mios. Toutes les lignes de bus exploitées par TMR couvrent les coûts au minimum, voire dégagent un excédent. L'intégration de la ligne d'Aoste à celle du Grand-St-Bernard permet également la couverture des coûts.

Concernant CarPostal, nos attentes sont considérables face au futur mode d'exploitation qui sera défini avec les entrepreneurs. Le nouveau centre de compétences OctoFer a bien débuté son activité, avec un chiffre d'affaires de plus de 2,3 mios.

Les secteurs de l'infrastructure réalisent un bénéfice important, principalement dû aux recettes du produit du sillon et à une maîtrise des coûts d'entretien.

Les objectifs fixés pour l'excursion ont été quasiment atteints et ce résultat donne de belles perspectives pour le secteur.

Enfin, concernant le camionnage, l'amélioration a été nette grâce aux différents efforts entrepris. Les dernières mesures prises à l'automne 2018 et entrées en vigueur au 1<sup>er</sup> janvier 2019 devraient permettre d'atteindre la rentabilité.

Par ailleurs, la rentabilité de ces secteurs passe également par un allègement des coûts administratifs. Pour cela, des actions ont déjà été entreprises et d'autres suivront encore.

## 16. Résultat du secteur Infrastructure

	St-Bernard Express	Mt-Blanc Express	TOTAL
Revenus du prix du sillon	1 226 357	794 976	2 021 332
Autres revenus de l'infrastructure	2 093 634	1 163 688	3 257 323
<b>Total des revenus</b>	<b>3 319 991</b>	<b>1 958 664</b>	<b>5 278 655</b>
Charges sans amortissements	4 742 059	3 244 368	7 986 427
<b>Coûts non couverts sans amortissements</b>	<b>1 422 068</b>	<b>1 285 704</b>	<b>2 707 772</b>
Amortissements ordinaires	2 850 999	1 873 885	4 724 885
<b>Coûts non couverts (y c. amortissements)</b>	<b>4 273 067</b>	<b>3 159 589</b>	<b>7 432 656</b>

## 17. Tableau global des immobilisations

Les valeurs d'acquisition et amortissements ont varié de la manière suivante (en milliers de francs) :

Valeurs d'acquisition	Solde au 01.01.2018	Entrées	Sorties	Solde au 31.12.2018
Terrains	6 413	-	-	6 413
Bâtiments	28 768	15 301	-	44 069
Installations et dispositifs	4 370	1 389	-	5 759
Ouvrages d'art	40 712	3 412	-	44 125
Voie ferrée	46 509	3 483	-	49 992
Installations courant traction	22 507	-	-	22 507
Installations de sécurité	24 118	642	-	24 761
Installations de télécom.	2 417	919	-	3 337
Installations d'accueil	15 718	-	-	15 718
Véhicules ferroviaires	85 601	2 650	- 3 641	84 610
Objets mobiliers	6 142	1 049	- 264	6 926
<b>IMMOBILISATIONS</b>	<b>283 275</b>	<b>28 846</b>	<b>- 3 905</b>	<b>308 216</b>

Fonds d'amortissements	Solde au 01.01.2018	Dotations	Reprises	Solde au 31.12.2018
Terrains	89	10	-	99
Bâtiments	9 253	861	-	10 114
Installations et dispositifs	3 456	180	-	3 637
Ouvrages d'art	13 529	671	-	14 201
Voie ferrée	16 118	1 550	-	17 668
Installations courant traction	11 816	699	-	12 515
Installations de sécurité	9 908	916	-	10 824
Installations de télécom.	1 483	188	-	1 670
Installations d'accueil	877	394	-	1 271
Véhicules ferroviaires	52 629	3 544	- 2 920	53 253
Objets mobiliers	4 578	514	- 264	4 827
<b>FONDS D'AMORTISSEMENT</b>	<b>123 736</b>	<b>9 527</b>	<b>- 3 184</b>	<b>130 079</b>

<b>VALEUR RESIDUELLE</b>	<b>159 539</b>	<b>19 319</b>	<b>- 721</b>	<b>178 137</b>
--------------------------	----------------	---------------	--------------	----------------

Imm. en cours de construction	39 554	37 504	- 44 481	32 578
-------------------------------	--------	--------	----------	--------

<b>VALEUR NETTE</b>	<b>199 094</b>	<b>56 823</b>	<b>- 45 201</b>	<b>210 715</b>
---------------------	----------------	---------------	-----------------	----------------

## 18. Tableau des immobilisations du secteur « infrastructure »

Les valeurs d'acquisition et amortissements ont varié de la manière suivante (en milliers de francs) :

Valeurs d'acquisition	Solde au 01.01.2018	Entrées	Sorties	Solde au 31.12.2018
Terrains	1 735	-	-	1 735
Bâtiments	8 099	-	-	8 099
Installations et dispositifs	101	-	-	101
Ouvrages d'art	40 712	3 412	-	44 125
Voie ferrée	46 509	3 483	-	49 992
Installations courant traction	22 507	-	-	22 507
Installations de sécurité	24 118	642	-	24 761
Installations de télécom.	2 417	919	-	3 337
Installations d'accueil	15 718	-	-	15 718
Véhicules ferroviaires	11 860	135	-	11 995
Objets mobiliers	1 180	-	-	1 180
<b>IMMOBILISATIONS</b>	<b>174 957</b>	<b>8 592</b>	<b>-</b>	<b>183 550</b>

Fonds d'amortissements	Solde au 01.01.2018	Dotations	Reprises	Solde au 31.12.2018
Terrains	89	10	-	99
Bâtiments	3 008	122	-	3 130
Installations et dispositifs	98	1	-	100
Ouvrages d'art	13 529	671	-	14 201
Voie ferrée	16 118	1 550	-	17 668
Installations courant traction	11 816	699	-	12 515
Installations de sécurité	9 908	916	-	10 824
Installations de télécom.	1 483	188	-	1 670
Installations d'accueil	877	394	-	1 271
Véhicules ferroviaires	10 071	130	-	10 201
Objets mobiliers	1 109	43	-	1 151
<b>FONDS D'AMORTISSEMENT</b>	<b>68 105</b>	<b>4 725</b>	<b>-</b>	<b>72 830</b>

<b>VALEUR RESIDUELLE</b>	<b>106 852</b>	<b>3 867</b>	<b>-</b>	<b>110 719</b>
--------------------------	----------------	--------------	----------	----------------

Imm. en cours de construction	26 634	27 305	- 22 210	31 729
-------------------------------	--------	--------	----------	--------

<b>VALEUR NETTE</b>	<b>133 486</b>	<b>31 172</b>	<b>- 22 210</b>	<b>142 449</b>
---------------------	----------------	---------------	-----------------	----------------

## 19. Liste des dépenses d'investissements 2018

### Direction

Informatique - serveurs	116 412	
Informatique - logiciels	69 780	
Nouveau film promotionnel	29 100	
Véhicules de fonction et service	118 709	
		<b><u>334 001</u></b>

### Art. 59

#### Voie normale

Durnand		<b><u>92 016</u></b>
---------	--	----------------------

### Infrastructures

#### Voie normale

Assainissement des tunnels		
Mise aux normes et assainissement des ouvrages	448 120	
Mise en tranchée voie Martigny-Martigny-Bourg	13 860	
Protection dangers naturels (par étapes)	10 401	
Renf. des murs de soutènement	595 320	
Mise à niveau de la gare de Bovernier	209 433	
Géométrie de voie Scher - Le Châble	239 572	
Voie industrielle OctoFer	164 030	
Place Curala	15 484 117	
LC - Mise à terre 15 kv	661 221	
Block de ligne	3 002 411	
CGT Sembrancher - centralisation	114 899	
Mise en conformité des PN	1 028 985	
Tracteur ferroviaire d'infrastructure	4 000	
Divers et imprévus	260 934	

#### Voie étroite

Assainissement des tunnels	2 572 334	
Mise aux normes et assainissement des ouvrages	39 098	
Projet route d'Ottan	13 046	
Réfection faisceaux de voies	1 102 192	
Renforcement murs de soutènement	30 228	
Support rail électrique	37 128	
Renouvellement des rails	434 309	
Branchements, aiguilles	355 507	
Prolongation crémaillère	19 325	
Réfection sous-stations	97 815	

LC Châtelard - séparation des réseaux électriques	12 980	
Equipement GSM-R et communications	108 542	
Block de ligne - mise à niveau balises VE	53 600	
Divers et imprévus	99 526	
		<b><u>27 212 934</u></b>

### Trafic régional de voyageurs

Achat de véhicules	1 325 568	
Appareils de vente	124 801	
Projet «temps réel»	143 740	
Projet «Diva»	2 669	
Remplacement oblitérateurs	10 050	
		<b><u>1 606 829</u></b>

### Camionnage

Achat de véhicules	995 861	
Achat de remorques	152 800	
Achat silo Meier - poire	91 246	
Achat de bennes	459 030	
		<b><u>1 698 937</u></b>

### Centres de maintenance

#### Ferroviaire

OctoFer - terrain, halle et rénovations	6 368 860	
OctoFer - bâtiment administratif	55 564	
Installations d'atelier	10 917	
ERP - maintenance et production	19 345	

#### Routier

Rénovation garage	68 765	
Outillage	35 872	
		<b><u>6 559 323</u></b>

### **DEPENSES ANNUELLES RELATIVES AUX INVESTISSEMENTS 37 504 041**

Participation de tiers aux investissements et amortissements directs	- 15 634 499
Désinvestissements	- 764 823

### **FLUX FINANCIERS RELATIFS AUX INVESTISSEMENTS 21 104 719**

# PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Sur la base du présent rapport et de celui de l'organe de révision, nous vous proposons, Mesdames et Messieurs les actionnaires:

- d'approuver le présent document, ainsi que les comptes et le bilan 2018;
- d'approuver la répartition du résultat;
- de donner décharge au Conseil d'administration pour l'exercice 2018 et de prendre acte du rapport de l'organe de révision des comptes.

Nous vous exprimons, Mesdames et Messieurs les actionnaires, notre vive reconnaissance pour la confiance que vous nous témoignez et pour l'intérêt que vous portez aux affaires de la société.

Le Conseil d'administration adresse également ses vifs remerciements aux cadres et à tout le personnel, qui s'engagent avec enthousiasme et compétence pour le développement de la compagnie.

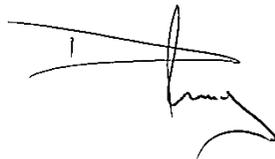
Au nom du Conseil d'administration

Le Président



Jean-François Lattion

Le Secrétaire



Olivier Dumas

## CERTIFICATIONS



QUALITY  
Our Passion



OFFICE CANTONAL AI DU VALAIS  
KANTONALE IV-STELLE WALLIS

Finhaut, le 19 juin 2019

**RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION  
SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2018  
A L'ASSEMBLEE GENERALE DE  
TMR Transports de Martigny et Régions SA à Martigny**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de **TMR Transports de Martigny et Régions SA**, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.

*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 et la présentation 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 (NAS). 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 former notre opinion d'audit.

*Opinion d'audit*

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 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 art. 11 LSR) 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 et la présentation 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.

Martigny, le 20 mai 2019

**NOFIVAL SA**



Dimitri Vernay  
Expert réviseur agréé  
Réviseur responsable



Claude Tornay  
Expert réviseur agréé



TRANSPORTS DE MARTIGNY ET RÉGIONS SA – RUE DE LA POSTE 3 – CASE POSTALE 727 – CH 1920 MARTIGNY  
TÉL. +41 (0)27 721 68 40 – [info@tmrsa.ch](mailto:info@tmrsa.ch) – [www.tmrsa.ch](http://www.tmrsa.ch)