



TMR

Rapport annuel
2020



SOMMAIRE

∨

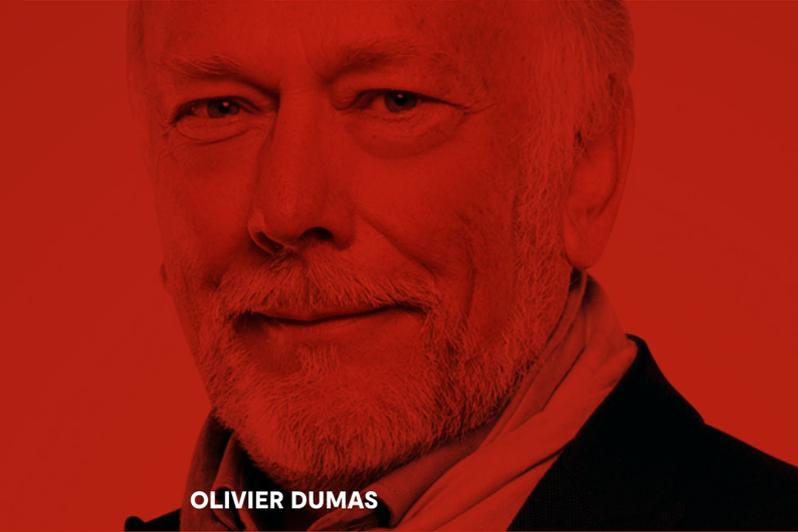
| | |
|----|--|
| 6 | ORGANES DE GESTION ET DE CONTRÔLE |
| 9 | ORGANISATION OPÉRATIONNELLE |
| 10 | MESSAGE DU PRÉSIDENT ET DU DIRECTEUR GÉNÉRAL |
| 12 | TMR EN CHIFFRES |
| 14 | VOYAGEURS |
| 18 | MATÉRIEL ROULANT |
| 24 | INFRASTRUCTURE |
| 28 | CAMIONNAGE |
| 30 | MARKETING & COMMUNICATION |
| 32 | QUALITÉ, SÉCURITÉ, ENVIRONNEMENT |
| 34 | RESSOURCES HUMAINES |
| 36 | RAPPORT FINANCES ET CONTROLLING |
| 58 | RAPPORT ORGANE DE RÉVISION |
| 60 | PROPOSITIONS DU CONSEIL D'ADMINISTRATION |
| 62 | PV DE L'AG 2020 |

A portrait of Jean-François Lattion, a middle-aged man with a beard and mustache, smiling slightly. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

JEAN-FRANÇOIS LATTION

A portrait of David Martinetti, a middle-aged man with short hair, smiling. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

DAVID MARTINETTI

A portrait of Olivier Dumas, an older man with a beard and mustache, looking directly at the camera. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

OLIVIER DUMAS

A portrait of Nicolas Grandjean, a man with glasses and a beard, looking directly at the camera. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

NICOLAS GRANDJEAN

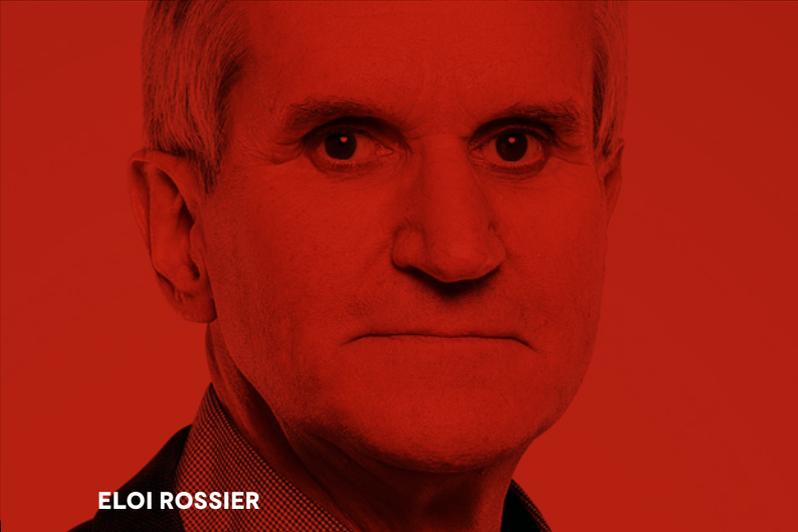
ORGANES DE GESTION

A portrait of Fernand Mariétan, a middle-aged man with a beard and mustache, smiling. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

FERNAND MARIÉTAN

A portrait of Florian Piasenta, a man with glasses, smiling. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

FLORIAN PIASENTA

A portrait of Eloi Rossier, a man with short hair, looking directly at the camera with a serious expression. The image is overlaid with a semi-transparent red filter.

ELOI ROSSIER

CONSEIL D'ADMINISTRATION

PRÉSIDENT

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

VICE-PRÉSIDENT

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 RÉVISION

Nofival SA, Martigny

SIÈGE SOCIAL

Rue de la Poste 3, 1920 Martigny

ASSEMBLÉE GÉNÉRALE

En date du 10 juin 2020, s'est tenue notre Assemblée Générale ordinaire, en présence de quelques représentants de la société et de Me Pierre-Cyril Sauthier, avocat et notaire.

En raison de la crise sanitaire liée au coronavirus et afin de respecter les règles en vigueur, le Conseil d'administration des TMR a décidé de recourir au vote par écrit en lieu et place de la traditionnelle Assemblée Générale.

Le rapport de gestion, les comptes et le bilan de l'exercice 2019 ont été acceptés à l'unanimité par les actionnaires qui ont, aussi, donné décharge aux organes responsables.

Monsieur Jean-François Lattion a été réélu, à l'unanimité, en qualité 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 5 reprises.
Hormis les affaires courantes, il a notamment :

Suivi l'évolution des dossiers :

- du renouvellement de matériel roulant avec la SNCF
- des travaux de modifications des courbes du Châble
- des appels d'offres des bus urbains de Martigny et de l'Entremont

Adjugé les travaux pour les grands chantiers :

- entre Martigny et Châtelard-Frontière pour la voie étroite
- entre Martigny et Le Châble / Orsières pour la voie normale

Pris, régulièrement, connaissance de la situation financière

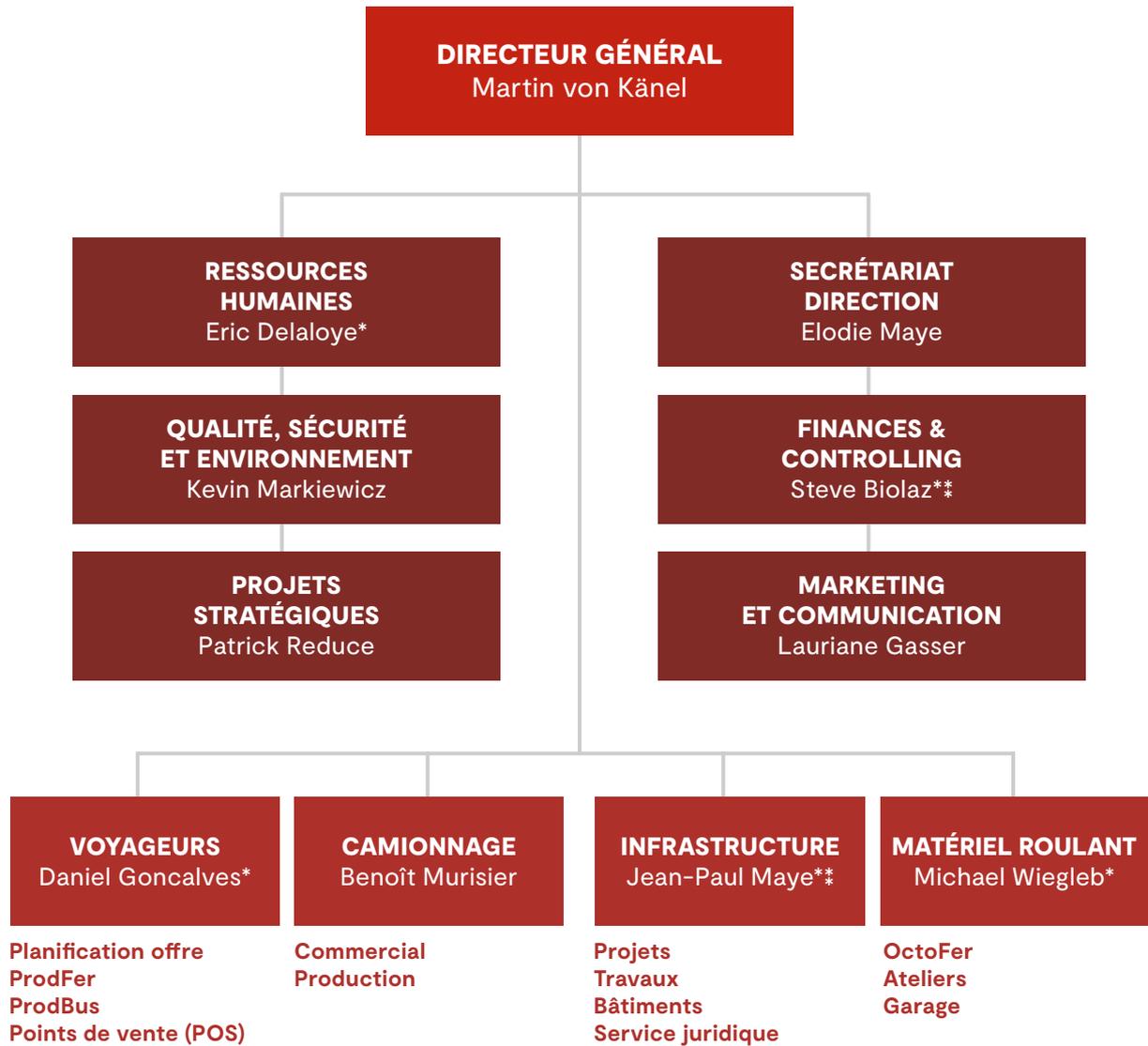
Validé le budget et les investissements 2021

Approuvé la nouvelle organisation de la société

Adopté la stratégie de l'entreprise pour les années 2021 – 2025

ORGANISATION OPÉRATIONNELLE

CONSEIL D'ADMINISTRATION



TMR – ORGANISATION OPÉRATIONNELLE

* Membre de la direction

** Directeur adjoint



MESSAGE

JEAN-FRANÇOIS LATTION
PRÉSIDENT

MARTIN VON KÄNEL
DIRECTEUR GÉNÉRAL

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

Nous clôturons une année 2020 bien particulière. Notre entreprise prévoyait une année festive et réjouissante avec la célébration des 20 ans de TMR. Au lieu de cela, nous avons dû faire face à la pandémie de coronavirus, accompagnée de ses diverses restrictions. Tout a été bouleversé et il a fallu faire preuve de souplesse et d'adaptation. Ces épreuves ont confirmé que nous étions capables de relever de nouveaux défis et que TMR a toutes les cartes en main pour voir l'avenir avec optimisme.

Deux importantes mises au concours pour les lignes de bus de Martigny et de l'Entremont ont été remportées par TMR. Cela pérennise le secteur de la mobilité et des transports publics pour de nombreuses années. De nouvelles synergies avec les partenaires régionaux pourront ainsi se dessiner, offrir de belles opportunités et les places de travail dans la région sont maintenues.

L'infrastructure poursuit sa croissance dans la réalisation de mandats externes et se voit confier de nombreux projets. Plusieurs millions ont été engagés dans les travaux sur nos lignes Mont-Blanc Express et Saint-Bernard Express pour assurer le confort et la sécurité de nos voyageurs.

Le département camionnage a renforcé ses partenariats et mis ses compétences en commun avec d'autres entreprises de la région, notamment pour créer le CTM (Centre de Transferts Martigny) dans une démarche écologique, visant à réduire l'impact environnemental dans la gestion des déchets.

TMR a la chance de pouvoir compter sur l'engagement et le professionnalisme de ses collaborateurs. Grâce à eux l'entreprise peut mener à bien sa mission et nous tenons à leur exprimer notre profonde reconnaissance. Nous nous réjouissons de pouvoir compter sur leur investissement à l'avenir.

À nos clients et commanditaires, ainsi qu'à vous, Mesdames et Messieurs les actionnaires, nous adressons nos remerciements et meilleurs messages pour la confiance témoignée et votre soutien si précieux.

Jean-François LATTION



Martin VON KÄNEL



TMR EN CHIFFRES



45.5 mios

CHIFFRE D'AFFAIRES EN CHF



1'279'329

KM BUS EN TRAFIC DE LIGNE



230

COLLABORATEURS



162'667

VOYAGEURS EN BUS



95

PROJETS
INFRASTRUCTURE



20.5 mios

MONTANT DES
INVESTISSEMENTS
EN CHF



35

BOGIES EN RÉVISION



259'545

VOYAGEURS
«MONT-BLANC EXPRESS»



2'243'289

KM PARCOURUS
PAR LES VÉHICULES
ROUTIERS



VOYAGEURS

En 2020, le département Voyageurs a été largement impacté par la pandémie de coronavirus. Une diminution de fréquentation a été constatée tant sur les lignes ferroviaires que des bus. Quant à l'agence Octodure Voyages, elle a dû faire face à une charge de travail supplémentaire avec la gestion des annulations, sans pouvoir compter sur les revenus habituels de la vente de voyages qui a été stoppée net.

PRODUCTION FERROVIAIRE

FAITS MARQUANTS

L'offre du Verbier Express reliant directement Genève au Châble, ayant rencontré un beau succès sur l'hiver 2020, a été reconduite pour la saison hivernale 20/21. Le Mont-Blanc Express, privé notamment des nombreux groupes étrangers, accuse une baisse de fréquentation de 25%. Même si la clientèle suisse était présente, cela ne compense pas les réservations des Tours opérateurs. Grâce au département infrastructure qui effectue un suivi régulier et des entretiens préventifs, une diminution des événements naturels a été relevée. Soucieux de bien desservir les écoliers, deux courses supplémentaires par jour sur la ligne du Mont-Blanc Express ont été ajoutées à l'horaire 2020. Au vu des moyens de sécurité déployés, nous nous réjouissons de constater une diminution des situations d'incidents LCR aux différents passages à niveau.

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Après plusieurs discussions avec l'EMB*, une optimisation du modèle d'exploitation est à l'étude avec pour objectif d'améliorer les futures liaisons Suisse - France.

*Etablissement Mont-Blanc

CHIFFRES CLÉS PRODUCTION FERROVIAIRE



257'370

KM MARTIGNY - CHÂTELARD-FRONTIÈRE



13'000

KM CHÂTELARD-FRONTIÈRE - VALLORCINE



99.7%

PONCTUALITÉ

| TYPE DE VÉHICULE | PART EN % CIRCULATION DES VÉHICULES |
|-------------------------|-------------------------------------|
| Z870 | 49% |
| Z800 (rames suisses) | 23% |
| Z800 (rames françaises) | 21% |
| BDeh 4/4 | 8% |

PRODUCTION BUS

FAITS MARQUANTS

Dans le but de pérenniser les transports publics et de proposer des services de qualité à notre clientèle, TMR a déposé, en 2020, deux dossiers de candidatures répondant aux appels d'offres pour les lignes de bus urbains de Martigny et des bus d'Entremont. Ces deux concessions permettront à notre entreprise de gérer en direct les lignes auparavant exploitées sous le nom de CarPostal. Il sera ainsi possible de gagner en souplesse et en synergie avec de nouveaux défis à la clé.

Afin d'offrir plus de mobilité à la population d'Orsières et de Sembrancher, un projet pilote de transport à la demande a été développé en collaboration avec les Communes de ces deux localités. Les restrictions liées au coronavirus se sont ressenties également sur les lignes de bus au départ d'Orsières notamment, avec une baisse de fréquentation de 22%. Par ailleurs, l'annulation de nombreuses manifestations nous a privés d'une large partie des recettes liées aux courses spéciales.

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Le grand défi de l'année à venir pour le département ProdBus est la mise en place des bus en Entremont. Nous avons à cœur d'offrir un service de qualité et de sécurité à tous nos usagers et c'est pourquoi nos équipes œuvreront à ce projet en 2021.

CHIFFRES CLÉS
PRODUCTION BUS



1'279'329

KM PARCOURUS PAR
L'ENSEMBLE DU RÉSEAU BUS



11

NAVETTES À VERBIER



10

AUTOCARS DE LIGNES
À ORSIÈRES



22

AUTOCARS CARPOSTAL DE LIGNES
À MARTIGNY ET AU CHÂBLE



CHIFFRES CLÉS
MAINTENANCE RAIL



270'370

KM PARCOURUS
MONT-BLANC EXPRESS



408'184

KM PARCOURUS
SAINT-BERNARD EXPRESS



15'074

PIÈCES
COMMANDÉES

MATÉRIEL ROULANT

CENTRE DE MAINTENANCE RAIL

Ateliers de Vernayaz et Orsières

FAITS MARQUANTS

Mont-Blanc Express

En décembre 2020, l'audit de Certifer pour devenir une Entité en Charge de Maintenance ECM a été réussi.

Les travaux suivants ont été effectués pour le Mont-Blanc Express :

- Opération caisse : programme TMR/SNCF d'assainissement de la structure et de l'apparence des rames Z800 (en cours)
- Remise en service de la rame BDeh n°7 de 1964 servant d'engin chasse-neige durant la saison hivernale ainsi qu'au service voyageurs le restant de l'année

Saint-Bernard Express

En collaboration avec le département Infrastructure, un dispositif de traitement des eaux usées des cabines WC des trains au Châble a été mis en service.

Les travaux suivants ont été accomplis pour le Saint-Bernard Express :

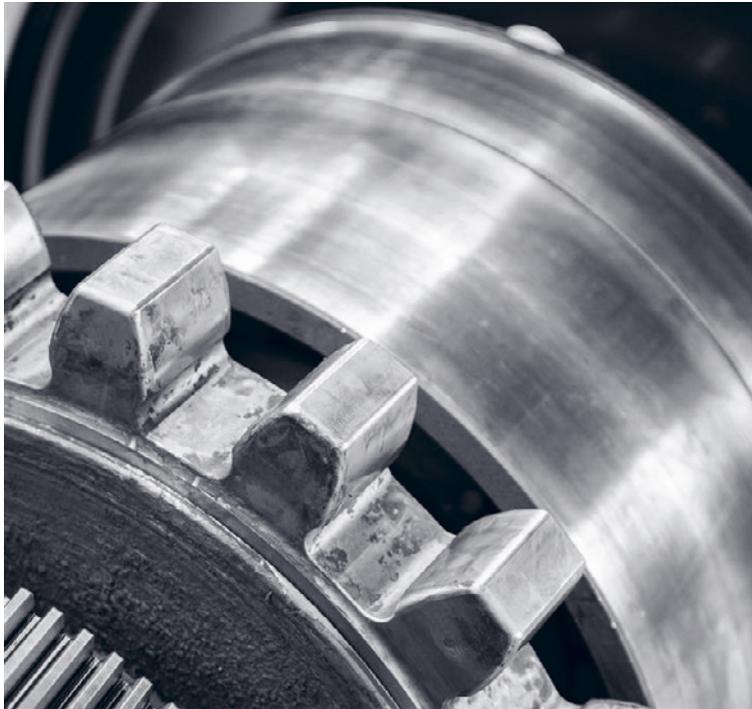
- Echange des essieux porteurs des rames Nina pour reprofilage à OctoFer
- Elaboration d'un catalogue de prestations supplémentaires dans le cadre de la révision R1 des rames NINA
- Conduite des rames TWINDEX entre Martigny et le Châble ainsi que suivi des travaux de garantie pour Bombardier Transportation Suisse SA

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Nos centres de maintenance de Vernayaz et Orsières projettent d'acquérir les véhicules suivants :

- 1 locotracteur de chantier voie normale
- 7 rames Z890 en regroupement TMR – SNCF d'ici 2024

Des démarches d'appels à candidatures pour les marchés publics d'acquisition du tracteur d'infrastructure à voie normale ainsi que pour les 7 automotrices Z890 du Mont-Blanc Express ont été lancées mais n'ont pas apporté les résultats escomptés. En raison d'une seule candidature pour ces deux marchés, la garantie d'une concurrence efficace n'étant pas réalisée, les deux procédures ont été interrompues et désormais, les démarches se poursuivent sous la forme de gré à gré.



CHIFFRES CLÉS
CENTRE DE COMPÉTENCE



32

CLIENTS



208

COMMANDES



35

BOGIES EN RÉVISION



179/24

PONTS ET ESSIEUX MONTÉS
PORTEURS RÉVISÉS EN RLU



3'246'586

CA TOTAL EN CHF*

CENTRE DE COMPÉTENCES

BOGIES - OCTOFER

FAITS MARQUANTS 2020

Pour rester à la hauteur des exigences en termes d'assurance qualité des produits et de la formation de nos apprentis, un nouveau collaborateur, en charge de ces activités, a pris ses fonctions en décembre 2020. Une première participation à la foire Innotrans était prévue pour faire connaître notre centre de compétences en dehors de nos frontières. Malheureusement, au vu de la situation sanitaire, celle-ci est reportée à 2022.

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Le centre de compétences Octofer est en cours de soumission pour les contrats suivants :

- Révision des essieux moteurs et porteurs pour le Chemin de Fer de Provence
- Révision R1 des bogies GTW dès avril 2022, issue d'un contrat cadre à conclure, liant TMR et le MOB

Une certification liée aux exigences des essieux-axes ferroviaires en conformité avec la norme EN12361 est prévue pour le 4e trimestre 2021.

*En fonction du CA, clients les plus importants : SNCF, MGB, Bombardier, CFF, CMB





CHIFFRES CLÉS
CENTRE DE MAINTENANCE ROUTE
∨



116

VÉHICULES ROUTIERS

18

NOUVEAUX
VÉHICULES



76

EXPERTISES



6

VÉHICULES
ÉLECTRIQUES

52

VÉHICULES CONFORMES À LA NORME
EURO 6X / B6X / ÉLECTRIQUES

= 77.6 % DU PARC MOTORISÉ TMR

CENTRE DE MAINTENANCE ROUTE

Garage Orsières

FAITS MARQUANTS 2020

L'obtention des nouvelles concessions en 2020 et 2021 ainsi que les exigences des normes LHand ont conduit à l'acquisition des véhicules suivants :

- 5 bus de ligne à plancher surbaissé intégral pour la desserte des lignes urbaines de Martigny
- 1 minibus Sprinter avec plateforme élévatrice, conforme à la LHand
- 4+4 bus à niveau d'entrée surbaissé pour la desserte des lignes en Entremont (évaluation des offres encore en cours)

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Dorénavant, l'équipe du garage mettra également ses compétences à profit de tiers privés et publics en proposant les nouveaux services suivants :

- préparation à l'expertise
- maintenance préventive, corrective et curative
- expertise d'ingénierie, notamment dans le domaine de mise au concours et de l'évaluation des offres
- définition du futur système de desserte à propulsion alternative dans la ville de Martigny



INFRASTRUCTURE

CHIFFRES CLÉS
INFRA



16.7 mios
INVESTISSEMENTS



4'375
HEURES D'INGÉNIERIE
POUR TIERS



60
PROJETS ET
TRAVAUX TIERS

35

PROJETS INTERNES
À TMR



6'100
MÈTRES DE RAILS COMMANDÉS



+17%
TAUX DE CROISSANCE
HEURES MANDATS TIERS
2019 VS 2020

FAITS MARQUANTS 2020

En dépit de la pandémie, la réalisation des projets et les travaux d'entretien du département infrastructure n'ont été que très peu impactés. Les grands projets suivants ont rythmé l'année 2020 :

- Début de la construction d'ouvrages de soutènement pour la transformation de la gare de Bovernier
- Raccordement ferroviaire de la halle Octofer à la gare de Martigny CFF
- Fin des travaux de modifications des courbes du Châble
- Fin des travaux d'assainissement du tunnel du Lachat
- Réfection de voie de 1000m sur le tronçon Sembrancher – Orsières
- Réfection de voie et appareil de voie sur la ligne du Martigny – Châtelard



PROJETS INTERNES

Dans le cadre du dépôt des dossiers PAP, le bureau Infra Projets s'est chargé des études et réalisations suivantes :

- Réfection de la LC de la courbe Migros
- Déplacement de la gare des Marécottes
- Déplacement de la halte du Châtelard-Village
- Assainissement du tunnel du Bourgout (mise à jour dossier PAP)
- Transformation de la gare de Martigny VE
- Assainissement du pont du Borgeaud
- Suppression du PN du Guercet
- Construction d'une nouvelle sous-station à Vernayaz

MANDATS DE TIERS

TMR poursuit sa croissance pour la réalisation de mandats externes. En 2020, les projets suivants ont été confiés au bureau Infra Projets :

- Études du tracé des voies et appareils de voie pour les projets des TPC
- Homologation d'un profil d'espace libre pour les lignes d'Aigle Leysin et du Bex-Villars- Bretaye
- Études du tracé des voies et appareils de voie pour les projets et assainissements du MBC. Prestations de géomètre pour de nombreux chantiers MBC
- Expertise de nombreux projets voie ferrée pour le LEB
- Expertise en sous-traitance du bureau GESTE du projet géomatique du tunnel du LEB
- Projets voie ferrée pour le compte d'AluInfra Services à Sierre. Direction locale des travaux de voie ferrée
- Partie voie ferrée et géomatique du dossier PAP de la nouvelle gare de Bière
- Partie voie ferrée et géomatique du dossier d'avant-projet de la nouvelle gare de Morges pour les installations voie métrique
- Etude de l'avant-projet voie ferrée pour la gare de Môtiers des transN

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Les lignes ferroviaires sont constamment sujettes à être entretenues. Voici les projets déjà planifiés pour les années à venir :

VOIE NORMALE

- Gare de Bovernier
- Démolition de l'ancienne halte des Valettes et assainissement du mur
- Déplacement de la halte d'Etiez et assainissement de la voie sur 1'600 m
- Automatisation de toutes les herses du St-Bernard Express et du Mont-Blanc Express
- Fin des travaux du raccordement ferroviaire à Octofer et mise en service

VOIE MÉTRIQUE

- Assainissement du tunnel du Bourgout
- Remplacement du rail de contact par le nouveau rail en alu
- Modification des postes d'enclenchement et préparation à la migration RCS – RCI
- Assainissement du pont métallique à l'entrée de Salvan
- Assainissement de 500m de voie et remplacement de l'AV4 de Châtelard-Frontière

TIERS

- Direction locale des travaux voie ferrée du renouvellement de l'appareil de voie L1 chez AluInfra Services à Sierre
- Divers mandats de géomètre voie ferrée pour MBC, TPC, SERSA, etc.



CHIFFRES CLÉS
CAMIONNAGE



21

CAMIONS



7

REMORQUES



270

BENNES ET ACCESSOIRES



904'803

KM PARCOURUS

CAMIONNAGE

FAITS MARQUANTS 2020

De nouveaux contrats avec l'OFROU ont été signés pour le service hivernal sur l'axe Martigny – Tunnel du St-Bernard et en cas d'évènements extraordinaires tels qu'éboulements ou laves torrentielles.

La digitalisation se poursuit avec la mise en place de la gestion des bons électroniques. Cela a permis la simplification du contrôle et de la tarification des transports.

En septembre 2020, un nouveau centre colis régional La Poste a été inauguré à Vétroz. À l'avenir, le traitement des envois se fera dans la région et, en prévision du grand volume de distribution à certaines périodes de l'année, TMR a été mandaté pour effectuer des courses de renforts.

La création du Centre de Transferts Martigny SA – CTM SA – est le fruit de la mise en commun des compétences de plusieurs entreprises (FAVRE SA, RETRIPA SA, TMR SA). Situé sur le site d'OctoFer, ce centre a pour but la gestion opérationnelle d'infrastructures de pré-tri et le transfert de déchets et matières valorisables. Les travaux y relatifs débiteront en 2021. L'année 2020 a aussi été marquée par les grands projets suivants :

- 3^e étape du chantier de l'autoroute A9
- Fin de l'assainissement du site des Vorziers
- Fin de l'aménagement de la courbe du Châble
- Début des travaux d'endiguement de la Dranse à l'embouchure du Rhône, Martigny
- Grand volume de pose d'enrobée en Valais

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Dans le but d'évoluer et s'adapter aux nouvelles exigences et à la complexité des futurs marchés, le département continuera à mener des actions ciblées tout en créant de nouveaux produits.



TMR – CAMIONNAGE

| TOTAL KM CAMIONNAGE | 904803 | |
|---|---------|-----|
| Marchandises / chantiers | 499 606 | 55% |
| Courrier postal | 177 568 | 20% |
| Bennes / conteneurs | 137 060 | 15% |
| Déneigement & salage / service hivernal | 32 710 | 4% |
| Ciment / béton et pompage | 28 350 | 3% |
| Ordures ménagères / gestion des déchets | 29 509 | 3% |

**MARKETING
& COMMUNICATION**

FTMIR

FAITS MARQUANTS 2020

2020 était une année de transition avec une réorganisation du département et de ses fonctions. Auparavant, les forces étaient concentrées sur le développement de l'agence Octodure Voyages, du Mont-Blanc Express et des Excursions.

À la suite du départ de son responsable, la volonté était de réorienter le marketing de TMR. Désormais en état-major de la direction, sa fonction principale est le support à tous les départements de l'entreprise. Cela implique la centralisation et la professionnalisation de la communication, tant interne qu'externe avec pour objectif final d'améliorer la notoriété et l'image de TMR et ainsi développer le chiffre d'affaires pour tous les secteurs. Dans cette optique, un projet de refonte de la charte graphique de TMR a démarré en 2020 et sera finalisé en 2021.

Un partenariat a été signé avec la Matterhorn Region (MRAG), le centre de compétences de Valais Wallis Promotion pour les marchés étrangers. L'objectif, au travers de cette structure, est d'étendre la notoriété de TMR et de la région de Martigny au-delà des frontières et de bénéficier des forces de vente professionnelles déjà mises en place.

Une grande partie des activités de promotion ont été affectées par la situation sanitaire et n'ont pas pu avoir lieu comme prévu. Par ailleurs, les voyageurs étrangers, qui venaient en nombre via les Tours opérateurs, ont manqué à l'appel, avec une influence très négative sur le chiffre d'affaires du Mont-Blanc Express notamment.

Le secteur des Excursions a aussi été largement impacté par la pandémie. Tous les voyages prévus au cours de l'année ont dû être annulés et les demandes pour les sorties en car ont été très faibles. Ce sont surtout les déplacements des équipes du FC Sion qui ont occupé nos véhicules et nos chauffeurs.

PROJETS ET DÉFIS FUTURS

Les forces du département marketing vont se concentrer sur les projets suivants :

- Finalisation et implémentation du nouveau corporate design TMR
- Amélioration de la communication interne
- Mise en place de mesures de communication pour les bus de l'Entremont
- Promotion du Mont-Blanc Express et des offres liées
- Développement du partenariat avec MRAG
- Mise en place de mesures marketing pour tous les secteurs de l'entreprise
- Augmentation de la présence digitale de TMR

QUALITÉ, SÉCURITÉ, ENVIRONNEMENT



QUALITÉ



2020, année des certifications!

Grâce à la mobilisation de l'ensemble des collaborateurs de l'entreprise, les certifications dans les domaines de la qualité, la sécurité et l'environnement ont été renouvelées avec succès. Désormais, le système de management intégré de TMR répond pleinement aux exigences des normes ISO 9001:2015, ISO 14001:2015, ISO 45001:2018 et Valais Excellence.

Le système de management de la maintenance des bogies et du matériel roulant voyageurs, wagons et locomotives a, lui aussi, été évalué et TMR a obtenu les certifications ECM ainsi qu'ECFM. Elles représentent la concrétisation des actions entreprises pour mettre en qualité et sécurité l'ensemble de ses processus de pilotage de la maintenance.



SANTÉ ET SOLIDARITÉ

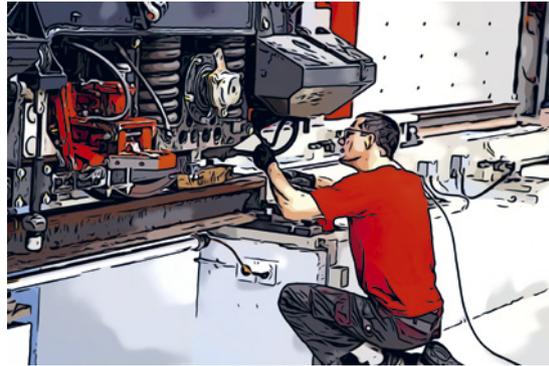


TMR a souhaité mobiliser ses collaborateurs autour d'un défi sportif avec un but caritatif qui lui tenait à cœur. Durant 3 mois, chacun a été incité à mesurer ses efforts (à pied, à la course ou à vélo) dans l'objectif de réaliser le plus de km possible au profit de l'association ProJo. Ce tour de la terre virtuel – avec un total de 42'233 km parcourus – a permis de reverser un montant de CHF 3'000.- à cette association qui se bat pour les personnes en situation de handicap.

SÉCURITÉ AU TRAVAIL



Le projet Newcomer TMR, représenté sous forme de bandes dessinées animées associées à chaque secteur d'activités et aux risques y relatifs, a démarré et a pour but de tendre vers le zéro accident. Ces vidéos seront, ensuite, présentées à chaque collaborateur afin de le sensibiliser aux dangers liés à sa fonction.



ENVIRONNEMENT



Consommer de l'énergie renouvelable de source non fossile est non seulement un acte responsable mais indispensable dans le contexte actuel. C'est pour cette raison que la Gare TMR du Châle est désormais alimentée en énergie électrique issue à 100% de centrales hydroélectriques.

RESSOURCES HUMAINES

CHIFFRES CLÉS
RESSOURCES HUMAINES



230

COLLABORATEURS



12

ANS DE FIDÉLITÉ
MOYENNE À L'ENTREPRISE



19

APPRENTIS ET STAGIAIRES



108

PERSONNES ONT PARTICIPÉ À DES
FORMATIONS CONTINUES



14

JUBILAIRES
(10 ANS, 20 ANS, 30 ANS)



15%

DE FEMMES



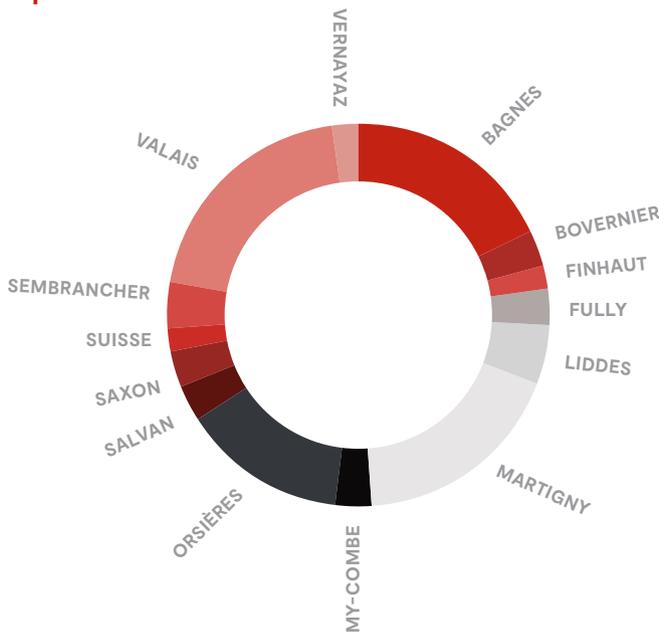
115%

TAUX DE COUVERTURE
CAISSE DE PENSION

ACTIVITES RH

La pandémie a fortement marqué les activités du département en 2020. Il a fallu se montrer réactif face aux nombreux changements et décisions du Conseil Fédéral et s'adapter constamment, notamment avec l'application de RHT pour certains départements. Ces événements extraordinaires ont été bien gérés et tout a été mis en place pour ne pas entraver la poursuite des activités habituelles et le soutien aux collaborateurs. Dans le parcours d'amélioration des divers modules RH, plusieurs projets ont été réalisés et les processus y relatifs ont été adaptés. Des stages pratiques, en collaboration avec l'AI et IPT, ont été mis en place et ont contribué à un retour à la vie professionnelle pour des personnes en réinsertion. Enfin, nous avons malheureusement été contraints d'annuler notre traditionnelle soirée du personnel qui réjouit, chaque année, tous les collaborateurs.

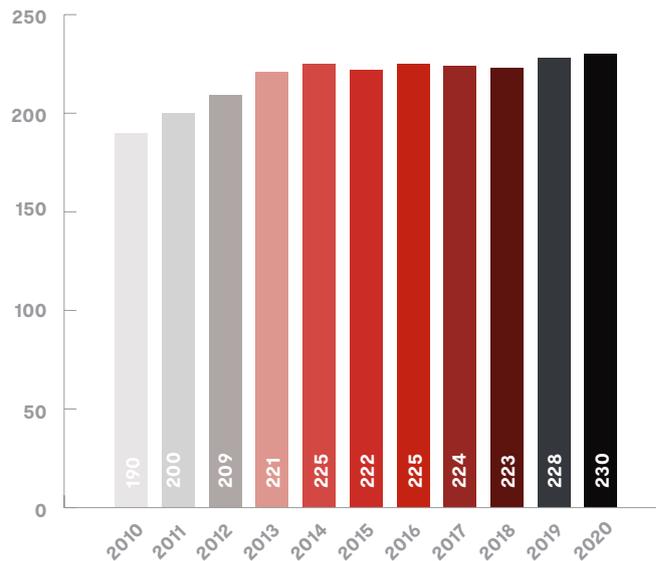
Salaires bruts 2020 par commune

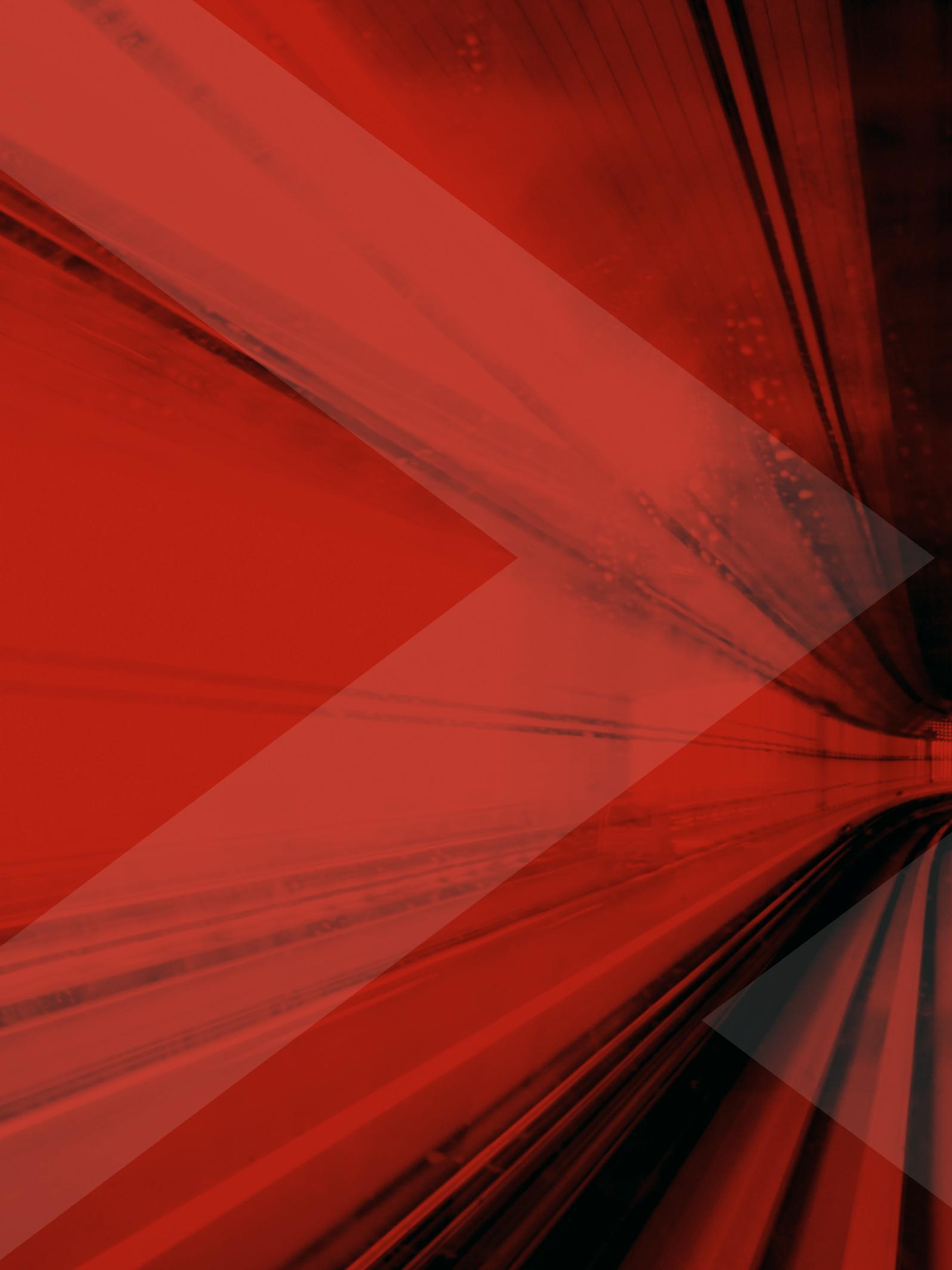


SALAIRES BRUTS 2020 PAR COMMUNE

| | | |
|--------------------|-------------|-------------------|
| Bagnes | 18% | 2 758 226 |
| Bovernier | 3% | 433 317 |
| Finhaut | 2% | 335 905 |
| Fully | 3% | 450 905 |
| Liddes | 5% | 736 994 |
| Martigny | 18% | 2 676 897 |
| My-Combe | 3% | 478 093 |
| Orsières | 14% | 2 121 183 |
| Salvan | 3% | 514 789 |
| Saxon | 3% | 419 112 |
| Sembrancher | 2% | 280 147 |
| Suisse | 5% | 695 845 |
| Valais | 20% | 2 975 274 |
| Vernayaz | 2% | 310 740 |
| TOTAL | 100% | 15 187 425 |

Effectifs moyen du personnel







**RAPPORT
FINANCES ET
CONTROLLING**

| CHIFFRES CLÉS (EN KCHF) | 2016 | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---|-------------|-------------|-------------|-------------|----------------|
| Charges de personnel | 18'403 | 18'113 | 17'765 | 17'856 | 18'252 |
| Autres charges | 15'626 | 17'560 | 17'478 | 19'003 | 16'117 |
| Amortissements | 8'366 | 9'838 | 9'693 | 10'199 | 10'692 |
| Produits des transports publics | 2'360 | 2'352 | 2'700 | 3'352 | 4'102 |
| Indemnités des pouvoirs publics | 15'482 | 15'747 | 15'677 | 17'240 | 17'725 |
| Autres produits | 26'301 | 27'887 | 27'638 | 27'192 | 23'672 |
| Résultat d'exploitation après impôts | 1'742 | 483 | 1 069 | 706 | 403 |
| Immobilisations nettes | 138'462 | 159'539 | 178'137 | 194'436 | 201'359 |
| Dépenses pour investissements | 41'782 | 44'561 | 37'504 | 22'528 | 20'459 |
| Réserves art. 67 LCdF et 36 LTV | 5'350 | 6'008 | 7'380 | 8'146 | 8'445 |

REVUE DE L'ANNÉE 2020

D'un point de vue général et malgré le contexte particulier qui a entaché cette année 2020, nous pouvons qualifier cet exercice de correct.

Certes, les secteurs touristiques ont été très fortement impactés. Les recettes du Mont-Blanc Express reculent de 42%, celles de l'excursion de 62% et même 82% pour l'agence de voyages. Si l'adaptation des indemnités obtenue ainsi qu'une bonne maîtrise des coûts ont permis de limiter la perte pour le transport ferroviaire de voyageurs, il en est tout autre pour les secteurs du transport touristique, pour lesquels nos différentes demandes d'aides ont été refusées.

En revanche, les recettes des lignes de bus, avec une clientèle plus régionale, n'ont vu leurs recettes baisser que de 19%. Les transports urbains et par navettes n'ont pas connu de baisse significative.

Les secteurs dits « techniques » ont mieux résisté à cette crise :

Tant l'entretien de l'infrastructure que les différents chantiers ont pu se dérouler sans encombre. À cela s'ajoute un important chiffre d'affaires pour les tiers réalisé par notre bureau d'ingénieurs, ce qui a permis de réaliser un bénéfice dans le secteur.

Notre centre de compétence d'OctoFer a pu maintenir le volume de l'année 2019. Il reste néanmoins des défis pour l'avenir afin de maintenir des prix compétitifs tout en assurant la qualité que nous sommes en mesure de fournir aujourd'hui à notre clientèle.

Pour la 2^e année consécutive, notre secteur camionnage réalise un bénéfice. Bien que le volume du déneigement ait fortement baissé, nous avons réussi à faire progresser le chiffre d'affaires de près de 14%.

Depuis cette année, comme toute entreprise de transports ayant reçu plus d'1 million de subventions, nous avons dû nous soumettre à un audit spécial. C'est dans ce sens également qu'a été audité notre SCI.

Plus que dans les chiffres, cette année restera malgré tout positive pour TMR puisqu'en gagnant simultanément les appels d'offres des bus urbains de Martigny ainsi que les lignes de bus de l'Entremont, c'est tout un secteur stratégique de l'entreprise qui a pu être pérennisé pour la prochaine décennie au moins.

Steve Biolaz

Responsable dpt Finances & Controlling

COMPTE DE RÉSULTAT

| PRODUITS | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|-------------------|
| PRODUITS DES TRANSPORTS | 14 000 754 | 14 843 809 |
| Voyageurs (transports publics) | 4 012 797 | 3 272 565 |
| Marchandises (transports publics) | 89 320 | 79 735 |
| Tourisme & Camionnage | 5 790 039 | 5 707 957 |
| Contrats lignes postales + navettes | 4 108 597 | 5 783 553 |
| PRESTATIONS DES POUVOIRS PUBLICS | 17 724 746 | 17 240 145 |
| PRODUITS ACCESSOIRES | 13 704 258 | 15 634 491 |
| Fermages et loyers | 1 512 552 | 1 515 931 |
| Produits liés à RegionAlps | 3 326 727 | 2 860 879 |
| Autres prestations pour des tiers | 5 176 598 | 7 393 429 |
| Résultats/ventes immobilisations | 27 707 | 164 759 |
| Autres produits | 3 660 674 | 3 699 493 |
| TOTAL DES PRODUITS | 45 429 757 | 47 718 446 |
| CHARGES | 2020 | 2019 |
| CHARGES MATIÈRES ET PRESTATIONS | 8 385 375 | 11 141 777 |
| Energie et matières de consommation | 5 768 112 | 7 466 693 |
| Matériel et prestations de tiers | 2 617 263 | 3 675 084 |
| CHARGES DE PERSONNEL | 18 251 616 | 17 855 679 |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | 6 803 884 | 6 979 140 |
| Dépenses générales | 3 135 980 | 2 916 779 |
| Publicité | 352 370 | 430 610 |
| Assurances et dédommagements | 637 999 | 628 125 |
| Prestations de service par des tiers | 1 584 984 | 1 667 406 |
| Fermages et loyers | 1 029 657 | 1 065 632 |
| Perte sur débiteurs | 62 895 | 270 588 |
| AMORTISSEMENTS | 10 691 526 | 10 198 637 |
| Amortissements des immobilisations | 10 674 108 | 10 049 548 |
| Amortissements des participations fin. | 17 418 | 144 351 |
| Résultat s/ventes immobilisations | - | 4 738 |
| TOTAL DES CHARGES | 44 132 400 | 46 175 234 |
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 297 357 | 1 543 212 |

| | 2020 | 2019 |
|--|------------------|------------------|
| RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 1 297 357 | 1 543 212 |
| CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS | - 857 991 | - 816 537 |
| Charges financières | - 927 497 | - 882 367 |
| Produits financiers | 69 506 | 65 830 |
| RÉSULTAT ORDINAIRE | 439 366 | 726 675 |
| CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS | - | 153 075 |
| Charges extraordinaires | - | - 75 909 |
| Produits extraordinaires | - | 228 984 |
| IMPÔTS DIRECTS | - 36 077 | - 20 569 |
| RÉSULTAT NET | 403 289 | 859 181 |

PROPOSITION D'UTILISATION DU RÉSULTAT

| UTILISATION DU RÉSULTAT | 2020 | 2019 |
|---------------------------------|------------------|-----------------|
| ATTRIBUTION AUX RÉSERVES | 770 933 | 955 659 |
| Réserve art. 67 LCdF | 666 337 | 147 332 |
| Réserve art. 36 LTV | - | 618 511 |
| Réserve facultative | 104 595 | 189 817 |
| UTILISATION DES RÉSERVES | - 367 644 | - 96 478 |
| Réserve art. 67 LCdF | - | - |
| Réserve art. 36 LTV | - 367 644 | - |
| Réserve facultative | - | - 96 478 |
| RÉSULTAT NET | 403 289 | 859 181 |

BILAN

| ACTIFS | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| ACTIFS CIRCULANTS | 22 104 751 | 24 041 325 |
| Trésorerie | 15 053 133 | 14 142 018 |
| Créances ventes et prestations | 3 025 731 | 3 367 991 |
| Ducroire | - 213 000 | - 180 000 |
| Créances envers des entités apparentées | 1 445 680 | 3 848 129 |
| Autres créances | 616 013 | 760 318 |
| Stocks | 1 550 545 | 1 613 253 |
| Actifs de régularisation | 626 648 | 489 616 |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | 228 408 961 | 217 889 870 |
| Immobilisations corporelles | 226 705 156 | 216 236 500 |
| Administration générale | 8 004 604 | 6 594 886 |
| Infrastructure | 137 649 642 | 121 202 062 |
| TRV | 28 272 766 | 30 829 772 |
| Tourisme et Camionnage | 3 621 589 | 3 855 921 |
| Ateliers et garage | 23 810 562 | 23 803 747 |
| Imm. en cours de construction art. 59 | 3 535 103 | 3 529 362 |
| Imm. en cours de construction infrastructure | 20 006 318 | 24 871 993 |
| Imm. en cours de construction autres secteurs | 1 804 574 | 1 548 757 |
| Immobilisations financières | 1 550 424 | 1 489 122 |
| Participations | 153 382 | 164 247 |
| TOTAL DE L'ACTIF | 250 513 712 | 241 931 195 |

| PASSIFS | 2020 | 2019 |
|--|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX ÉTRANGERS | 232 844 610 | 224 665 383 |
| Capitaux étrangers à court terme | 9 723 009 | 9 221 140 |
| Dettes résultant d'achats et de prestations | 4 403 814 | 4 664 631 |
| Dettes résultant de créances sociales | 262 075 | 352 715 |
| Dettes envers des entités apparentées | 1 459 266 | 508 271 |
| Dettes à court terme portant intérêts | 1 382 359 | 1 371 379 |
| Dettes à court terme ne portant pas intérêts | 500 000 | 500 000 |
| Passifs de régularisation | 1 715 495 | 1 824 144 |
| Capitaux étrangers à long terme | 223 121 602 | 215 444 243 |
| Dettes ne portant pas intérêts | 11 000 000 | 11 500 000 |
| Dettes à long terme portant intérêts | 42 377 369 | 40 825 739 |
| Provisions à long terme | 1 256 507 | 1 251 381 |
| Contributions des pouvoirs publics | 168 487 726 | 161 867 123 |
| CAPITAUX PROPRES | 17 669 102 | 17 265 813 |
| 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 | 7 408 052 | 6 741 715 |
| Réserve art. 36 LTV | 1 036 511 | 1 404 154 |
| Réserve facultative issue du bénéfice | 621 376 | 516 781 |
| TOTAL DU PASSIF | 250 513 712 | 241 931 195 |

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------------|--------------------|
| TRÉSORERIE À L'OUVERTURE | 14 142 018 | 17 643 121 |
| ACTIVITÉS D'EXPLOITATION | | |
| Résultat net d'entreprise | 403 289 | 859 181 |
| Résultat s/ventes immobilisations | - 27 707 | - 164 882 |
| Dotations aux amortissements ordinaires | 10 674 108 | 10 049 548 |
| Dotations aux amortissements extraordinaires | - | - |
| Variation des immobilisations financières | - 61 301 | - 59 587 |
| Variation des participations | 10 866 | - 155 062 |
| Dotations(+) / dissolutions(-) de provisions à long terme | 5 126 | - 286 193 |
| CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXPLOITATION | 11 004 380 | 10 243 005 |
| Variation des créances | 342 260 | 74 841 |
| Variation de stocks | 62 708 | - 367 706 |
| Variation des autres postes de l'actif | 2 442 722 | - 2 261 330 |
| Variation des fonds étrangers à court terme | 501 869 | - 3 530 262 |
| VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET | 3 349 558 | - 6 084 457 |
| Flux financiers provenant de l'exploitation | 14 353 938 | 4 158 548 |

| | 2020 | 2019 |
|--|---------------------|---------------------|
| ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS | | |
| Dépenses de construction de l'administration | - 2 233 252 | - 437 295 |
| Dépenses de construction infrastructure voie normale | - 12 939 739 | - 9 992 181 |
| Dépenses de construction infrastructure voie étroite | - 4 437 294 | - 2 996 942 |
| Dépenses de construction trafic régional voyageurs | - 273 946 | - 2 233 722 |
| Dépenses de construction camionnage | - 540 391 | - 1 139 263 |
| Dépenses de construction centres de maintenance | - 718 141 | - 1 255 937 |
| Dépenses d'immobilisations incorporelles | - | - |
| Désinvestissements | 27 707 | 2 649 297 |
| Flux financiers relatifs aux investissements | - 21 115 057 | - 15 406 042 |
| ACTIVITÉS DE FINANCEMENT | | |
| Variation des dettes financières à long terme | 1 051 631 | - 2 341 342 |
| Variation des contributions d'invest. pouvoirs publics | 6 620 603 | 10 087 733 |
| Variation des actions propres | - | - |
| Flux financiers relatifs au financement | 7 672 234 | 7 746 391 |
| Variation de la trésorerie | 911 115 | - 3 501 103 |
| TRÉSORERIE À LA CLÔTURE | 15 053 133 | 14 142 018 |

ANNEXE 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 ;
- l'établissement des reportings mensuels et 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 ;
- le controlling

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 TRANSPORT

En raison de l'adaptation du système de surveillance des subventions des transports publics, l'OFT renonce à approuver les comptes annuels, mais examine les comptes approuvés.

Par ailleurs, conformément à l'art. 4 al. 4 OCEC, TMR a mandaté l'organe de révision pour réaliser un audit spécial des subventions.

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 :

| | | | |
|---------------|------|---------------|------|
| 01.01 – 03.03 | 1.08 | 18.06 – 30.09 | 1.06 |
| 04.03 – 23.04 | 1.06 | 01.10 – 31.12 | 1.08 |
| 24.04 – 17.06 | 1.04 | | |
- cours du 31 décembre pour les opérations de clôture
2020:1.08155 — 2019:1.087

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 213'000.- 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 la RTE 29900 pour le secteur infrastructure et à l'art.11 de l'OCEC pour les autres secteurs.

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.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|-----------|-----------|
| Valeur comptable au bilan | 1 197 000 | 1 197 000 |

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.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|-------|--------|
| Valeur comptable au bilan | 9 380 | 10 286 |

Le 1^{er} janvier 2014, TMR a acheté 34 % du capital-actions de la société May Taxi & Limousine SA, à Verbier. En 2019, TMR a acquis 21% supplémentaires, pour porter sa participation à 55%. Au vu de l'impact non significatif sur les états financiers, nous renonçons à procéder à la consolidation des comptes de cette société avec ceux de TMR SA. Comme lors des exercices précédents, la méthode de la mise en équivalence est appliquée. La société a enregistré des produits pour CHF 692'117.05 et des charges pour CHF 704'074.19. Le total du bilan est de CHF 561'578.59 et les prestations intersociétés se sont élevées à CHF 116'468.05. La valeur comptable au bilan correspond au 55 % des fonds propres de la société au 31 décembre 2020.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|---------|---------|
| Valeur comptable au bilan | 179 512 | 169 158 |

Initialement, TMR avait souscrit une participation de 30% dans la société CTV SA, avec pour partenaires Giroud Transports, Fleutry Transports et Christophe Lugon. En 2020, suite au départ de Fleutry, TMR a acquis 15% de parts supplémentaires. Le capital est composé de 100 actions à CHF 1'000 de valeur nominale. La valeur comptable au bilan au 31.12.2020 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|--------|
| Valeur comptable au bilan | 47 500 | 30 000 |

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.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|--------|
| Valeur comptable au bilan | 23 031 | 28 678 |

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.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|------|------|
| Valeur comptable au bilan | 1 | 1 |

En 2019, la société pompAbéton SA a été fondée, avec pour actionnaires les sociétés Moret Frères SA, Consortium de Décharge du Merdenson Sàrl et TMR SA. Elle a pour but toute activité en lien avec le pompage et le transport de béton. TMR possède le 24 % des actions. La valeur comptable au bilan au 31.12.2020 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|--------|
| Valeur comptable au bilan | 24 000 | 24 000 |

En 2020, TMR s'est associé aux entreprises Favre Transports et Retripa Valais pour la création d'une société ayant pour but l'exploitation d'un centre de tri dans la région de Martigny. Les activités n'ont pas encore débuté et la participation est valorisée à sa valeur d'acquisition.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|------|
| Valeur comptable au bilan | 40 000 | - |

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 31.12.2020 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

| | 2020 | 2019 |
|---------------------------|--------|--------|
| Valeur comptable au bilan | 30 000 | 30 000 |

6. EMPLOIS À PLEIN TEMPS (EPT)

| | 2020 | 2019 |
|--|--------|--------|
| Nombre d'équivalents plein temps annuels (EPT) | 185.56 | 180.26 |

7. VALEURS RÉSIDUELLES DES DETTES DE LEASING À LONG TERME

| | ECHÉANCE | 2020 | 2019 |
|------------------------------|----------|------------|------------|
| Raiffeisen - leasing camions | 2022 | 105 589 | 323 089 |
| BCZ - leasing autobus | 2022 | 187 589 | 509 171 |
| Credit Suisse - Z870 | 2044 | 18 793 990 | 19 607 859 |

8. DÉTAILS SUR LES CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME

| | 2020 | 2019 |
|---|--------------------|--------------------|
| Crédit NPR - Z870 | 1 500 000 | 2 000 000 |
| Crédit NPR - Octofer | 4 000 000 | 4 000 000 |
| DETTES NE PORTANT PAS INTÉRÊTS | 5 500 000 | 6 000 000 |
| Prêts CarPostal | 2 078 651 | 2 633 430 |
| Leasings | 13 198 718 | 14 092 309 |
| 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 Groupe Mutuel Prévoyance | 3 000 000 | - |
| Prêt de la Commune de Bagnes | 4 500 000 | 4 500 000 |
| Prêt de la Commune de Martigny | 1 000 000 | 1 000 000 |
| DETTES PORTANT INTÉRÊTS | 47 877 369 | 46 325 739 |
| PROVISIONS À LONG TERME | 1 256 507 | 1 251 381 |
| Contributions art. 56 de la Confédération | 118 177 648 | 111 218 198 |
| Contributions art. 56 du Canton du Valais | 44 955 917 | 45 294 764 |
| Contributions art. 59 de la Confédération | 5 354 161 | 5 354 161 |
| CONTRIBUTIONS DES POUVOIRS PUBLICS | 168 487 726 | 161 867 123 |
| TOTAL | 223 121 602 | 215 444 243 |

9. RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE

Aucuns produits et charges extraordinaires n'ont été comptabilisés en 2020.

10. PROPRES PARTS DU CAPITAL

Le nombre d'actions propres TMR au 31.12.2020 s'élève à 7'667 actions à la valeur d'acquisition.

| | Nombre | Valeur |
|-------------------------------|--------|--------|
| Actions propres au 01.01.2020 | 7 667 | 28 389 |
| Actions propres rachetées | - | - |
| Actions propres au 31.12.2020 | 7 667 | 28 389 |

11. STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL

Les actions de TMR sont réparties comme suit :

| TABLEAU DE L'ACTIONNARIAT TMR | | |
|-------------------------------|----------------|-------------|
| Confédération | 293 404 | 43.21% |
| Canton | 289 025 | 42.57% |
| Communes | 26 639 | 3.92% |
| Privés | 33 934 | 5% |
| Actions propres | 7 667 | 1.13% |
| Inconnu | 28 331 | 4.17% |
| TOTAL | 679 000 | 100% |

12. ASSURANCES

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

12.1 ASSURANCES RC

| | 2020 | 2019 |
|---|-------------|-------------|
| Exploitation ferroviaire (y c. infrastructures) | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Trafic voyageurs routiers | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Assurance entreprise | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Bureau d'ingénierie ferroviaire | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Service avalanche Vallée du Trient | 20 000 000 | 20 000 000 |
| Autres secteurs | 12 500 000 | 12 500 000 |

12.2 ASSURANCES CHOSES

| | 2020 | 2019 |
|------------------|-------------|-------------|
| Flotte véhicules | 100 000 000 | 100 000 000 |
| Biens mobiliers | 54 000 000 | 54 377 000 |
| Bâtiments | 71 430 300 | 71 430 300 |
| Matériel roulant | 53 682 000 | 53 682 000 |
| Infrastructures | 33 659 000 | 33 411 000 |
| Autres choses | 22 160 000 | 22 160 000 |

13. MONTANT DES HONORAIRES VERSÉS À L'ORGANE DE RÉVISION

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

| | 2020 | 2019 |
|------------------------------------|--------|--------|
| Prestations en matière de révision | 20 100 | 20 500 |

14. PERSONNES ET ENTREPRISES LIÉES

Les avoirs et les engagements inscrits au bilan ainsi que les transactions relatives à des entreprises liées présentées dans le compte de résultat proviennent essentiellement des entités associées ou des actionnaires.

Les livraisons et prestations relatives à des entreprises liées s'effectuent au prix de marché (prix qui aurait été convenu entre des tiers indépendants). Les charges et les bonifications d'intérêts ont lieu aux taux d'intérêt fiscalement autorisés.

14.1 ACTIONNAIRES

| BILAN | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Créances résultant de livraisons et de prestations | 806 108 | 2 637 557 |
| Dettes résultant de livraisons et de prestations | 1 368 743 | 444 351 |

| COMPTES DE RÉSULTAT | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Produits opérationnels et financiers | 21 690 783 | 23 848 726 |
| Charges opérationnelles et financières | 1 235 265 | 1 755 545 |

14.2 SOCIÉTÉS FILLES

| BILAN | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Créances résultant de livraisons et de prestations | 639 572 | 1 210 572 |
| Dettes résultant de livraisons et de prestations | 90 522 | 63 920 |

| COMPTES DE RÉSULTAT | 2020 | 2019 |
|--|-------------|-------------|
| Produits opérationnels et financiers | 4 595 772 | 3 939 294 |
| Charges opérationnelles et financières | 444 798 | 585 923 |
| Dividendes reçus | 15 000 | - |

15. 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.

| | 2020 | 2019 |
|--|-------------------|-------------------|
| 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 | 8 444 563 | 8 145 869 |
| Solde initial | 8 145 869 | 7 380 027 |
| Affectation du résultat - art. 67 LCdF et 36 LTV | 298 694 | 765 842 |
| Réserves libres | 621 377 | 516 781 |
| Solde initial | 516 781 | 423 442 |
| Attribution d'actions | - | - |
| Affectation du résultat libre | 104 595 | 93 339 |
| TOTAL | 17 669 102 | 17 265 813 |

16. 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.

| | 2020 | 2019 |
|--|----------------|----------------|
| Infrastructure Voie normale | 478 911 | 129 100 |
| Infrastructure Voie étroite | 187 426 | 18 232 |
| Voyageurs Voie étroite + PA | - 348 081 | 157 749 |
| Lignes de bus TRV | - 19 563 | 233 400 |
| Tourisme & Camionnage | 32 131 | 293 703 |
| Autres prestations | 72 464 | - 126 078 |
| RÉSULTAT ORDINAIRE (après impôts) | 403 289 | 706 107 |
| Résultat extraordinaire (TRV : VE) | - | 227 362 |
| Résultat extraordinaire autres secteurs | - | - 74 287 |
| RÉSULTAT D'ENTREPRISE | 403 289 | 859 181 |

Il est utile de préciser les éléments suivants, intégrés au résultat, pour la bonne compréhension des comptes 2020 :

- Diminution de la provision pour l'entretien futur des cars de ligne TRV de CHF 47'864, afin de lisser les surcoûts liés à des problèmes moteurs
- Alimentation de la provision pour l'entretien futur bogies, selon le cycle d'entretien pour un montant de CHF 36'520
- Utilisation de la provision LDT afin de compenser la charge liée aux heures payées en 2020 de CHF 41'040 et en même temps, augmentation de la provision pour heures supplémentaires de CHF 63'760
- Amortissement complet du stock de matériel publicitaire pour CHF 32'144

17. COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEURS

| | INFRASTRUCTURE | AUTRES SECTEURS |
|--|-------------------|-------------------|
| PRODUITS | 14 398 105 | 32 926 580 |
| Produits des transports | - | 14 000 754 |
| Prestations des pouvoirs publics | 9 673 599 | 8 051 147 |
| Revenus du prix du sillon | 1 825 422 | - |
| Prestations pour des tiers | 510 617 | 7 992 707 |
| Produits des locations | 238 746 | 1 273 806 |
| Propres prestations | 2 068 447 | 425 861 |
| Produits financiers | - | 69 506 |
| Autres produits | 81 275 | 1 112 798 |
| CHARGES | 13 731 768 | 33 153 552 |
| Coûts fixes directs | 645 783 | 1 695 622 |
| Coûts variables directs | 1 225 865 | 3 168 515 |
| Amortissements et coûts non-activables | 5 485 262 | 188 956 |
| Intérêts | - | - |
| TOTAL COÛTS DIRECTS | 7 356 910 | 5 053 094 |
| Administration | 714 786 | 511 323 |
| Commercial & marketing | 5 999 | 600 109 |
| Frais de personnel | 4 632 395 | 14 368 204 |
| Frais de véhicules | 348 263 | 10 569 369 |
| Coûts du sillon | 5 524 | 1 819 898 |
| Frais de bâtiments | 667 891 | 231 555 |
| TOTAL COÛTS INDIRECTS | 6 374 858 | 28 100 458 |
| RÉSULTAT | 666 337 | -226 971 |

18. BILAN INFRASTRUCTURE

| ACTIFS | INFRASTRUCTURE | AUTRES SECTEURS | NON ATTRIBUABLE |
|---|--------------------|-------------------|-----------------|
| ACTIFS CIRCULANTS | 2 248 959 | 19 855 791 | - |
| Trésorerie | 1 825 861 | 13 227 272 | - |
| Créances ventes et prestations | 374 944 | 2 650 787 | - |
| Ducroire | - | - 213 000 | - |
| Créances envers des entités apparentées | - | 1 445 680 | - |
| Autres créances | - | 616 013 | - |
| Stocks | 42 666 | 1 507 879 | - |
| Actifs de régularisation | 5 488 | 621 160 | - |
| ACTIFS IMMOBILISÉS | 161 191 062 | 67 217 899 | - |
| Immobilisations corporelles | 161 191 062 | 65 514 094 | - |
| Administration générale | - | 8 004 604 | - |
| Infrastructure | 137 649 642 | - | - |
| TRV | - | 28 272 766 | - |
| Tourisme et Camionnage | - | 3 621 589 | - |
| Ateliers et garage | - | 23 810 562 | - |
| Imm. en cours de construction art. 59 | 3 535 103 | - | - |
| Imm. en cours de construction infrastructure | 20 006 318 | - | - |
| Imm. en cours de construction autres secteurs | - | 1 804 574 | - |
| Immobilisations financières | - | 1 550 424 | - |
| Participations | - | 153 382 | - |
| ACTIFS AVANT COMPENSATION | 163 440 021 | 87 073 691 | - |
| TOTAL DE L'ACTIF | 163 440 021 | 87 073 691 | - |

| PASSIFS | INFRASTRUCTURE | AUTRES SECTEURS | NON ATTRIBUABLE |
|--|-----------------------|------------------------|------------------------|
| CAPITAUX ÉTRANGERS | 163 030 900 | 69 551 635 | 262 075 |
| Capitaux étrangers à court terme | 3 990 275 | 5 470 659 | 262 075 |
| Dettes résultant d'achats et de prestations | 2 459 409 | 1 944 405 | - |
| Dettes résultant de créances sociales | - | - | 262 075 |
| Dettes envers des entités apparentées | 1 287 460 | 171 806 | - |
| Dettes à court terme portant intérêts | - | 1 382 359 | - |
| Dettes à court terme ne portant pas intérêts | - | 500 000 | - |
| Passifs de régularisation | 243 406 | 1 472 089 | - |
| Capitaux étrangers à long terme | 159 040 626 | 64 080 976 | - |
| Dettes ne portant pas intérêts | 1 000 000 | 10 000 000 | - |
| Dettes à long terme portant intérêts | - | 42 377 369 | - |
| Provisions à long terme | 65 600 | 1 190 907 | - |
| Contributions des pouvoirs publics | 157 975 026 | 10 512 700 | - |
| CAPITAUX PROPRES | 7 408 052 | 1 657 887 | 8 603 162 |
| Capital social | - | - | 6 790 000 |
| Propres parts du capital | - | - | - 28 389 |
| Réserve légale issue du bénéfice | - | - | 1 841 551 |
| Réserve art. 67 LCdF | 7 408 052 | - | - |
| Réserve art. 36 LTV | - | 1 036 511 | - |
| Réserve facultative issue du bénéfice | - | 621 376 | - |
| PASSIFS AVANT COMPENSATION | 170 438 953 | 71 209 522 | 8 865 237 |
| COMPTE DE COMPENSATION | - 6 998 932 | 15 864 169 | - 8 865 237 |
| TOTAL DU PASSIF | 163 440 021 | 87 073 691 | - |

19. 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 01.01.2020 | ENTRÉES | SORTIES | SOLDE AU 31.12.2020 |
|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| Terrains | 6 492 | 53 | - | 6 545 |
| Bâtiments | 51 149 | 4 176 | - | 55 325 |
| Installations et dispositifs | 5 742 | 162 | - | 5 903 |
| Ouvrages d'art | 44 225 | 3 601 | - | 47 826 |
| Voie ferrée | 55 897 | 5 342 | - | 61 239 |
| Installations courant traction | 24 661 | 1 130 | - | 25 792 |
| Installations de sécurité | 21 740 | 10 013 | - | 31 753 |
| Installations de télécom. | 3 417 | 29 | - | 3 445 |
| Installations d'accueil | 16 206 | - | - | 16 206 |
| Véhicules ferroviaires | 82 322 | 613 | - 128 | 82 807 |
| Objets mobiliers | 6 998 | 629 | - 97 | 7 530 |
| IMMOBILISATIONS | 318 850 | 25 747 | - 225 | 344 371 |

| FONDS D'AMORTISSEMENTS | SOLDE AU 01.01.2020 | DOTATIONS | REPRISES | SOLDE AU 31.12.2020 |
|--------------------------------|------------------------|---------------|--------------|------------------------|
| Terrains | 109 | 10 | - | 119 |
| Bâtiments | 11 137 | 1 165 | - | 12 302 |
| Installations et dispositifs | 3 786 | 212 | - | 3 998 |
| Ouvrages d'art | 14 933 | 766 | - | 15 699 |
| Voie ferrée | 19 279 | 1 904 | - | 21 183 |
| Installations courant traction | 13 244 | 787 | - | 14 031 |
| Installations de sécurité | 8 725 | 1 181 | - | 9 906 |
| Installations de télécom. | 1 623 | 291 | - | 1 915 |
| Installations d'accueil | 1 671 | 408 | - | 2 079 |
| Véhicules ferroviaires | 53 224 | 3 387 | - 128 | 56 483 |
| Objets mobiliers | 4 832 | 563 | - 97 | 5 299 |
| FONDS D'AMORTISSEMENTS | 132 563 | 10 674 | - 225 | 143 012 |

| VALEUR RESIDUELLE | 186 286 | 15 073 | - | 201 359 |
|-------------------------------|----------------|---------------|-----------------|----------------|
| Imm. en cours de construction | 29 950 | 20 459 | - 25 063 | 25 346 |
| VALEUR NETTE | 216 237 | 35 532 | - 25 063 | 226 705 |

20. 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 01.01.2020 | ENTRÉES | SORTIES | SOLDE AU 31.12.2020 |
|--------------------------------|--------------------------------|------------------|-----------------|--------------------------------|
| Terrains | 1 815 | 53 | - | 1 868 |
| Bâtiments | 14 477 | 2 045 | - | 16 522 |
| Installations et dispositifs | 86 | - | - | 86 |
| Ouvrages d'art | 44 225 | 3 601 | - | 47 826 |
| Voie ferrée | 55 897 | 5 342 | - | 61 239 |
| Installations courant traction | 24 661 | 1 130 | - | 25 792 |
| Installations de sécurité | 21 740 | 10 013 | - | 31 753 |
| Installations de télécom. | 3 417 | 29 | - | 3 445 |
| Installations d'accueil | 16 206 | - | - | 16 206 |
| Véhicules ferroviaires | 11 958 | - | - | 11 958 |
| Objets mobiliers | 1 028 | 24 | - | 1 052 |
| IMMOBILISATIONS | 195 509 | 22 237 | - | 217 746 |
| FONDS D'AMORTISSEMENTS | SOLDE AU 01.01.2020 | DOTATIONS | REPRISES | SOLDE AU 31.12.2020 |
| Terrains | 109 | 10 | - | 119 |
| Bâtiments | 3 330 | 287 | - | 3 617 |
| Installations et dispositifs | 86 | - | - | 86 |
| Ouvrages d'art | 14 933 | 766 | - | 15 699 |
| Voie ferrée | 19 279 | 1 904 | - | 21 183 |
| Installations courant traction | 13 244 | 787 | - | 14 031 |
| Installations de sécurité | 8 725 | 1 181 | - | 9 906 |
| Installations de télécom. | 1 623 | 291 | - | 1 915 |
| Installations d'accueil | 1 671 | 408 | - | 2 079 |
| Véhicules ferroviaires | 10 311 | 148 | - | 10 459 |
| Objets mobiliers | 995 | 8 | - | 1 004 |
| FONDS D'AMORTISSEMENTS | 74 307 | 5 789 | - | 80 096 |
| VALEUR RESIDUELLE | 121 202 | 16 448 | - | 137 650 |
| Imm. en cours de construction | 28 401 | 16 693 | - 21 553 | 23 541 |
| VALEUR NETTE | 149 603 | 33 141 | - 21 553 | 161 191 |

21. LISTE DES DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS 2020

ADMINISTRATION

| | | |
|---|-----------|------------------|
| Informatique - sites internet et logiciels | 123 486 | |
| Informatique - serveurs et matériel | 104 458 | |
| Bâtiments - nouveaux bureaux administratifs | 1 511 098 | |
| Bâtiments - bureaux administratifs OctoFer | 440 824 | |
| Véhicules de fonction et service | 53 389 | 2 233 255 |

TRAFIC RÉGIONAL DE VOYAGEURS

| | | |
|--------------------------|---------|----------------|
| Achat de véhicules | 164 412 | |
| Appareils de vente | 60 550 | |
| Projet «temps réel» | 22 370 | |
| Nouveau matériel roulant | 26 615 | 273 947 |

CAMIONNAGE

| | | |
|----------------------------|---------|----------------|
| Achat de véhicules | 195 000 | |
| Achat de remorques | 165 301 | |
| Achat conteneurs et bennes | 85 704 | |
| Centre de tri des Vorziers | 94 387 | 540 392 |

CENTRES DE MAINTENANCE

FERROVIAIRE

| | | |
|--------------------------------------|---------|--|
| OctoFer - équipements | 153 843 | |
| Vernayaz - équipements | 23 242 | |
| Vernayaz - bâtiment | 125 826 | |
| Véhicules RegionAlps - installations | 38 553 | |

ROUTIER

| | | |
|--------------------|---------|----------------|
| Rénovation garage | 352 120 | |
| Mise en place GMAO | 24 560 | 718 144 |

ART.59

VOIE NORMALE

Durnand

5 741

INFRASTRUCTURE

VOIE NORMALE

| | |
|---|-----------|
| Assainissement des ponts | 754 368 |
| Assainissement des murs de soutènement | 1 104 018 |
| Assainissement autres ouvrages d'art | 87 404 |
| Aménagement PRODES 2030 - halte My-Expo | 10 603 |
| Quai d'Etiez | 51 696 |
| Mise à niveau de la gare de Bovernier | 1 413 096 |
| Géométrie de voie Scher - Le Châble | 3 765 533 |
| Voie industrielle OctoFer | 3 336 742 |
| Place Curala | 1 129 548 |
| Travaux de ligne de contact | 360 373 |
| Automatisation des herses | 20 631 |
| Block de ligne | 49 912 |
| Mise en conformité des PN | 28 090 |
| Tracteur ferroviaire d'infrastructure | 25 504 |
| Autres petits projets | 29 599 |

VOIE ÉTROITE

| | | |
|---|-----------|-------------------|
| Assainissement des tunnels | 1 275 154 | |
| Mise aux normes et assainissement des ouvrages | 90 100 | |
| Remaniement faisceau de voie à la gare CFF | 90 677 | |
| Protection dangers naturels | 66 128 | |
| Aménagement des gares | 124 029 | |
| Assainissement de la voie | 494 347 | |
| Renouvellement des rails et rail de contact | 994 864 | |
| Support rail électrique | 50 003 | |
| Branchements, aiguilles | 223 130 | |
| Marécottes - croisement UM | 17 742 | |
| Prolongation crémaillère | 9 674 | |
| Réfection sous-stations | 275 103 | |
| LC Châtelard - séparation des réseaux électriques | 23 282 | |
| Automatisation des herses | 192 546 | |
| Block de ligne - mise à niveau balises VE | 549 937 | |
| Autres petits projets | 43 896 | 16 687 728 |

DÉPENSES ANNUELLES RELATIVES AUX INVESTISSEMENTS

20 459 207

Participation de tiers aux investissements et frais non-activables

683 557

Désinvestissements

- 27 707

FLUX FINANCIERS RELATIFS AUX INVESTISSEMENTS

21 115 057

**RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION
SUR LES COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2020
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 2020.

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 2020 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 22 avril 2021

NOFIVAL SA



Dimitri Vernay
Expert réviseur agréé
Réviseur responsable



Claude Tornay
Expert réviseur agréé

TMR

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 2020 ;
- d'approuver la répartition du résultat ;
- de donner décharge au Conseil d'administration pour l'exercice 2020 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

Orsières, le 17 juin 2021



Assemblée générale ordinaire 2020 par écrit

Procès-verbal

Date et lieu : Mercredi 10 juin 2020, à 11h00, au siège de la société, à Martigny
Président : M. Jean-François Lattion
Directeur général : M. Martin von Känel
Secrétaire au PV : M. Steve Biolaz
Présents : M^e Pierre-Cyril Sauthier, avocat et notaire, M. Alain Jeanmonod, juriste
Excusés : -

Le Président déclare ouverte l'assemblée générale ordinaire 2020 de la société anonyme TMR - Transports de Martigny et Régions, à 11h00. Il adresse ses salutations à tous en leurs titres, fonctions et qualités.

En raison de la crise sanitaire liée au Covid-19 et afin de respecter les règles en vigueur, il a été convenu par le Conseil d'administration des TMR, le 1^{er} mai, de recourir au vote par écrit en lieu et place de la traditionnelle assemblée générale.

Les actionnaires ont répondu à l'invitation qui leur a été adressée le 20 mai 2020 par le secrétariat et par publication dans la FOSC numéro 89, du 8 mai 2020.

L'ordre du jour suivant est accepté comme proposé :

1. Ouverture de l'assemblée générale
2. Approbation du PV de l'assemblée générale ordinaire du 19 juin 2019
3. Rapport annuel 2019, comptes et bilan 2019
4. Proposition sur la répartition du résultat
5. Rapport de l'organe de révision
6. Approbation des comptes et décharge aux administrateurs
7. Modifications des statuts de la société
 - Propositions de modifications des articles :
 - 19 (modification principale)
 - 22 (actualisation)
 - 27, 29 et 30 (actualisation des références légales) des statuts
8. Elections statutaires
 - L'ensemble des membres du Conseil d'administration
 - Le Président du Conseil d'administration
 - L'organe de révision
9. Divers

Les documents mentionnés ci-dessous ont été annexés à la convocation du 20 mai 2020 :

- PV de l'assemblée générale ordinaire du 19 juin 2019
- Rapport de gestion 2019
- Modifications des statuts de la société
- Formulaire de vote par correspondance
- Enveloppe réponse
- Publication FOSC du 8 mai 2020



M. Jean-François Lattion constate que l'assemblée a été légalement convoquée, qu'elle est régulièrement constituée et qu'elle peut donc valablement délibérer, entendu que 66 actionnaires ont retourné par courrier postal les formulaires de votes dûment datés et signés. Le nombre de bulletins valables est de 74, représentant 627'946 voix sur le total de 679'000. La majorité absolue est de 313'974 voix.

Le registre des actionnaires compte un total de 679'000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10.-, toutes entièrement libérées. L'actionnariat est principalement constitué par la Confédération suisse à hauteur de 43,21 % et le Canton du Valais à hauteur de 42,57 %.

En présence des représentants de TMR, mentionnés ci-dessus ainsi que Me Pierre-Cyril Sauthier, avocat et notaire, le contrôle du dépouillement des formulaires de votes a été effectué. M. Alain Jeanmonod assiste à l'assemblée en qualité de scrutateur.

Pour des raisons évoquées au préalable, l'organe de révision n'a pas été convoqué.

Avant de poursuivre, une pensée particulière est adressée pour toutes les personnes qui nous ont quittés. En leur mémoire, et avec tous les participants qui ont perdu un proche, un instant de silence est observé.

Ci-dessous, vous trouverez tous les détails concernant les résultats du dépouillement des formulaires de votes.

| Approuvez-vous le PV de l'AG ordinaire du 19 juin 2019? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|------------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |

| Approuvez-vous le rapport de gestion et des comptes 2019? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|------------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |

| Approuvez-vous la répartition du résultat? | | | | | |
|--|--------|-----|------------|--------|------------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |

| Acceptez-vous de prendre acte du rapport de l'organe de révision? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|------------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |



| Acceptez-vous de donner décharge aux membres du CA? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|----------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 70 | | 1 | 71 | OUI |
| Nombre de voix | 627906 | | 10 | 627916 | |
| Majorité absolue | | | | 313959 | |

| Approuvez-vous la modification des statuts de la société? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|----------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |

| Acceptez-vous de réélire les membres du CA? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|----------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 68 | | 3 | 71 | OUI |
| Nombre de voix | 627900 | | 16 | 627916 | |
| Majorité absolue | | | | 313959 | |

| Acceptez-vous de réélire le Président du CA? | | | | | |
|--|--------|-----|------------|--------|----------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 70 | | 3 | 73 | OUI |
| Nombre de voix | 627920 | | 16 | 627936 | |
| Majorité absolue | | | | 313969 | |

| Acceptez-vous de reconduire le mandat de l'organe de révision, Nofival? | | | | | |
|---|--------|-----|------------|--------|----------|
| | Oui | Non | Abstention | Total | Résultat |
| Nombre de bulletins | 73 | | 1 | 74 | OUI |
| Nombre de voix | 627936 | | 10 | 627946 | |
| Majorité absolue | | | | 313974 | |

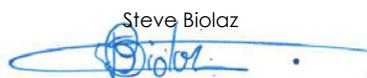
Remerciements

M. Jean-François Lattion adresse des remerciements à toutes les personnes qui ont œuvré de près ou de loin au bon fonctionnement de TMR durant l'année écoulée; à ses collègues du Conseil d'administration qui se sont investis dans les différents dossiers; au Directeur général, l'équipe de direction, les cadres et tous les collaborateurs TMR dont le savoir-faire et le dévouement nous permettent d'assumer le mandat confié. Il conclut en mentionnant que l'engagement de tous et de chacun en particulier est le principal garant de la pérennité et de la bonne santé de notre entreprise.

L'assemblée est close à 11h20.

Jean-François Lattion

Président

Steve Biolaz

Directeur adjoint





TMR SA
Rue de la Poste 3 – Case Postale 727 – 1920 Martigny
T. +41 (0)27 721 68 40 – info@tmrsa.ch – tmrsa.ch