

# RAPPORT FINANCIER 2018 BLS SA



### **Explication du rapport de l'exercice**

En publiant le présent rapport, le conseil d'administration de BLS rend compte des événements de l'année 2018 au sein du groupe BLS. Le groupe est constitué de la BLS SA ainsi que des parts dans des sociétés où la BLS SA est directement ou indirectement majoritaire. BLS Netz AG fait partie intégrante du groupe parce que, conformément à une convention avec la Confédération, son actionnaire principal, c'est la BLS SA qui en exerce le contrôle.

Le présent rapport financier sera complété par un rapport de gestion séparé. Les comptes annuels des filiales BLS Netz AG et Busland SA sont consultables dans leurs rapports de gestion respectifs. Tous les documents sont téléchargeables sur [rapport-annuel.bls.ch](http://rapport-annuel.bls.ch) pour consultation. Note: la version allemande prime.

### **Sommaire**

Rapport annuel du groupe	<b>3</b>
Comptes annuels consolidés du groupe BLS	<b>19</b>
Comptes annuels 2018 de la BLS SA	<b>39</b>

### **Mentions légales**

Réalisation : Management Services BLS SA

Rédaction : Communication d'entreprise BLS SA

Conception / création : Magma Branding, Berne

# RAPPORT ANNUEL DU GROUPE

# 1 Contexte économique


Les transports publics jouissent d'une grande popularité en Suisse et connaissent un développement continu. Le nombre de voyageurs est en augmentation constante depuis plusieurs années. Le 31 octobre 2018, le Conseil fédéral a décidé d'investir 11,9 milliards de francs au total pour l'étape d'aménagement 2035 de l'infrastructure ferroviaire.

Cette étape tient compte de la croissance démographique prévue tout en permettant d'élargir l'offre. Comptant parmi les plus grandes entreprises de transport du pays, BLS est l'un des acteurs du système suisse des transports publics en pleine croissance.

## **Plus de concurrence dans le trafic grandes lignes**

En septembre 2017, BLS a introduit auprès de l'Office fédéral des transports (OFT) une requête pour l'exploitation de cinq lignes du trafic grandes lignes. En juin 2018, l'OFT a rendu sa décision et a octroyé à BLS la concession des lignes du trafic grandes lignes Bern–Biel/Bienne et Bern–Burgdorf–Olten à compter du changement d'horaire de décembre 2019. Les CFF ont introduit un recours contre cette décision devant le Tribunal administratif fédéral. Nous ne savons donc pas encore à partir de quand BLS desservira les deux lignes du trafic grandes lignes. BLS poursuit néanmoins ses travaux de planification et de préparation en gardant la date de décembre 2019 comme échéance pour la mise en service.

## **Pression croissante des coûts dans les domaines réglementaires**

Comme tous les prestataires des transports publics, BLS perçoit une pression croissante en matière de coûts et d'efficacité de la part de la Confédération et des cantons. Dans le même temps, BLS réalise actuellement des investissements importants pour moderniser son parc de véhicules et ses ateliers. L'entreprise entière gagnera ainsi en efficacité et disposera de processus simplifiés à tous les niveaux. En 2018, BLS a lancé un programme d'amélioration de l'efficacité qui prévoit la réduction progressive de ses coûts totaux de 50 à 60 millions de francs par an jusqu'en 2023. En raison du lancement de ce programme, le résultat courant a été grevé d'une provision de restructuration de 12,6 millions de francs durant l'année sous revue. 

# 2 Développement commercial

Un chiffre d'affaires net de CHF 1118,2 millions de francs a été réalisé durant l'exercice sous revue, ce qui correspond à une croissance organique de 74,7 millions de francs (+7,2 pour cent) par rapport à l'année précédente. BLS enregistre ainsi une croissance supérieure à ses attentes. Les produits des transports ont augmenté dans tous les segments.

Produit d'exploitation au 31.12.2018

**1118,2 millions**

Produit d'exploitation au 31.12.2017

**1043,5 millions**

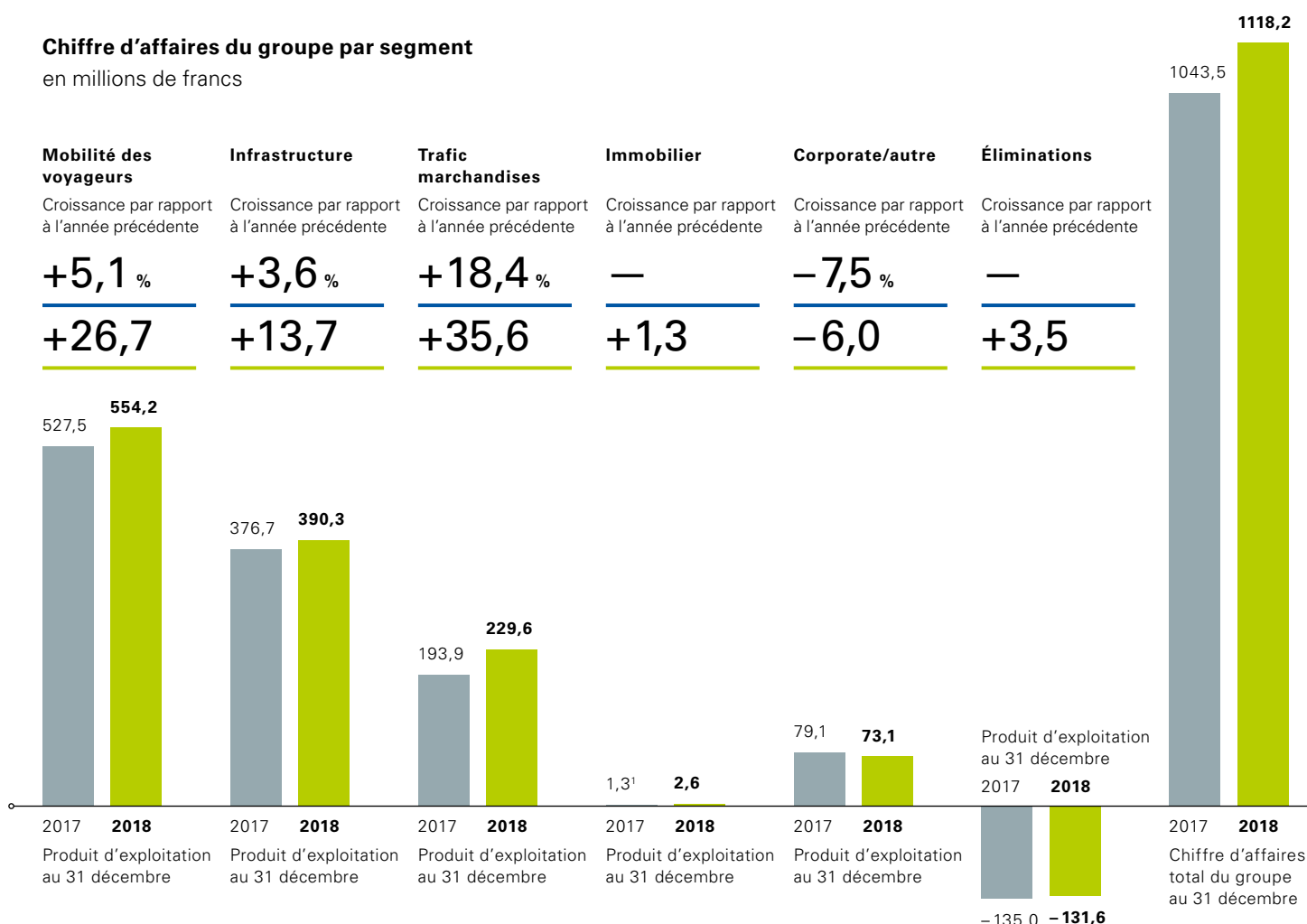
Croissance en pour cent par rapport à l'année précédente

**+7,2 %**

Croissance en millions de francs par rapport à l'année précédente

**+74,7 millions**

**Chiffre d'affaires du groupe par segment**  
en millions de francs



<sup>1</sup> Création/lancement du segment le 1<sup>er</sup> juillet 2017: pas encore d'année de comparaison entière



**Évolution du chiffre d'affaires Mobilité des voyageurs**

Dans le segment Mobilité des voyageurs, BLS a augmenté son chiffre d'affaires de 26,7 millions de francs, le portant ainsi à 554,2 millions. Le chiffre d'affaires se compose essentiellement des produits des transports (272,2 millions de francs) et des indemnités (189,6 millions de francs). Le segment Mobilité des voyageurs a en outre enregistré 53,2 millions de francs de prestations propres et 39,2 millions de francs d'autres produits.<sup>1</sup>

**Produits des transports**

Les produits des transports se sont élevés à 272,2 millions de francs au cours de l'exercice sous revue et ont donc augmenté de 28,5 millions de francs par rapport à l'année précédente (+ 11,7 pour cent). Parallèlement à une croissance générale du marché pour tous les assortiments, l'établissement d'abonnements généraux et demi-tarif dans les transports publics a augmenté durablement. Au sein du trafic voyageurs régional Rail, l'extension de l'offre du RegioExpress Brig-Domodossola, des versements compensatoires apériodiques avec effet rétroactif et la mise à jour ordinaire des paramètres de calcul pour le transfert des produits ont également eu un effet positif sur les produits des transports. Le trafic régional Bus enregistre pour sa part une hausse de ses produits des transports de 0,1 million de francs. S'agissant de la navigation, BLS a augmenté son chiffre d'affaires de 1,2 million de francs, un résultat favorisé en particulier par les conditions météorologiques favorables, la forte demande des clients étrangers et la hausse des activités dans le domaine des courses spéciales. La hausse du chiffre d'affaires de 2,8 millions de francs dans le secteur du transport autos s'explique essentiellement par la reprise du transport autos au Simplon en décembre 2017.

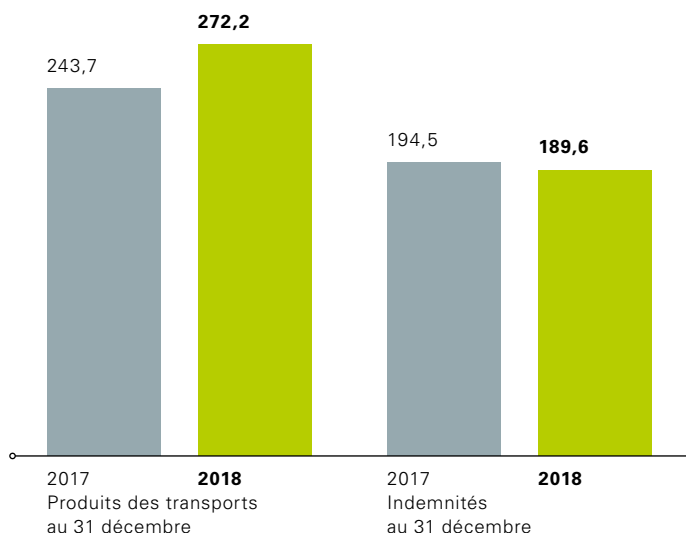
**Évolution du chiffre d'affaires Mobilité des voyageurs** en millions de francs

**Produits des transports**  
Croissance par rapport à l'année précédente

**+11,7 %**  
**+28,5**

**Indemnités**  
Croissance par rapport à l'année précédente

**-2,5 %**  
**-4,9**



**Indemnités**

En 2018, BLS a reçu 189,6 millions de francs d'indemnités dans le segment Mobilité des voyageurs, c'est-à-dire 4,9 millions de francs de moins que l'année précédente (-2,5 pour cent). Le trafic régional Train et le trafic régional Bus sont tous deux indemnisés par les cantons commanditaires et la Confédération. Le transport autos au Simplon est indemnisé par le canton du Valais.

<sup>1</sup> Les autres produits comprennent notamment les ventes de matériel, les prestations de construction et d'entretien, les produits nets résultant des produits des commissions et les diminutions de produit.

**Évolution du chiffre d'affaires Infrastructure** en millions de francs

**Utilisation d'infrastructures**  
Croissance par rapport à l'année précédente

**Indemnités**  
Croissance par rapport à l'année précédente

**+1,9%**

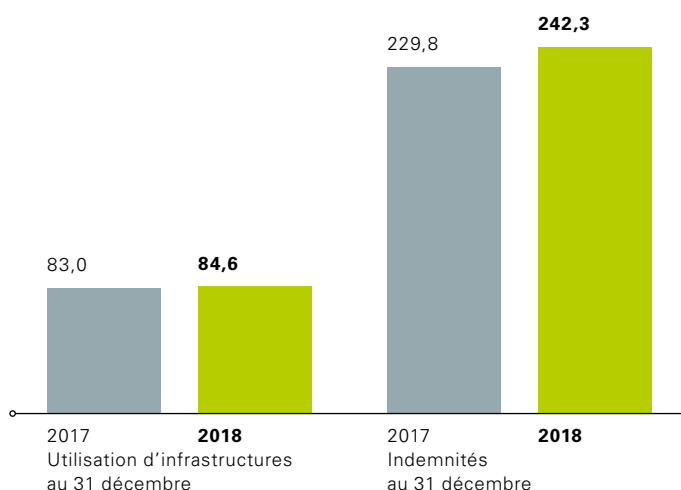
**+5,5%**

**+1,6**

**+12,5**

**Évolution du chiffre d'affaires Infrastructure**

Durant la période écoulée, BLS a facturé 84,6 millions de francs aux entreprises de transport ferroviaire (ETF) qui circulent sur son infrastructure pour l'utilisation de celle-ci (+ 1,9 pour cent). À côté de cela, le segment Infrastructure se finance principalement via les indemnités provenant du fonds d'infrastructure ferroviaire. Au total, les indemnités ont augmenté, passant de 229,8 millions de francs à 242,3 millions de francs. L'indemnité pour la couverture des frais d'exploitation a cependant baissé, passant de 75,8 millions à 66,3 millions de francs, grâce à une diminution de la base de coûts et à un gain exceptionnel réalisé l'année dernière sur la vente de sites. L'indemnité d'amortissement a par contre augmenté de 22,0 millions de francs à la suite d'amortissements plus élevés, de sorties d'immobilisations et d'investissements non portés à l'actif, et s'est établie à 176,0 millions de francs. Le segment Infrastructure a en outre enregistré 40,7 millions de francs de prestations propres (- 2,5 pour cent) et 22,8 millions de francs d'autres produits (+ 3,0 pour cent).





**Évolution du chiffre d'affaires Trafic marchandises**

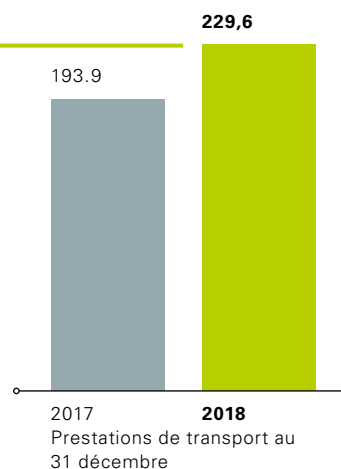
Par rapport à l'année précédente, le chiffre d'affaires du Trafic marchandises a augmenté de 35,6 millions de francs et s'élève à 229,6 millions de francs (+ 18,4 pour cent). La hausse du produit des prestations de transport s'explique essentiellement par l'augmentation du nombre de produits pris en charge par BLS Cargo SA en tant que transporteur principal. Le Trafic marchandises a par ailleurs profité d'un taux de change franc suisse/euro plus élevé. Avec 17 051 trains, le volume du trafic est légèrement inférieur au niveau de l'année précédente (17 529 trains). Malgré la baisse du volume du trafic, les prestations de transport mesurées en tonnes-kilomètres nettes ont progressé de 9,9 pour cent par rapport à l'année précédente, le nombre moyen de tonnes de marchandises par train ayant augmenté.

**Évolution du chiffre d'affaires Trafic marchandises**  
en millions de francs

Croissance par rapport à l'année précédente

**+18,4 %**

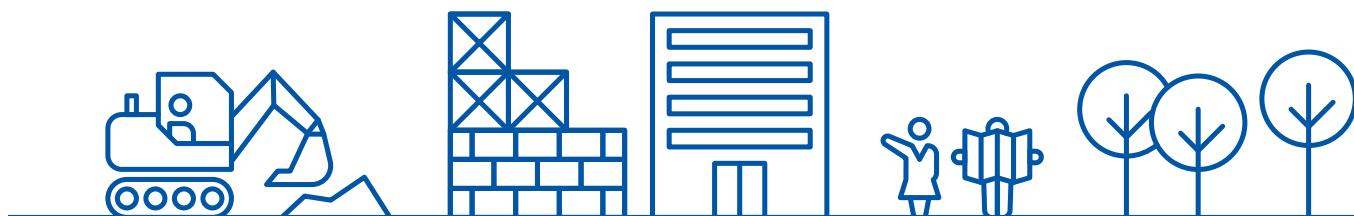
**+35,6**





### Évolution du chiffre d'affaires Immobilier

Avec un chiffre d'affaires de 2,6 millions de francs, le segment Immobilier est le plus petit de BLS. Ce segment ayant vu le jour avec la création de BLS Immobiliers SA au 1<sup>er</sup> juillet 2017, la comparaison avec les valeurs de l'année précédente n'est pas pertinente. Le chiffre d'affaires résulte des immeubles et sites qui ont été apportés lors de la fondation de l'entreprise et sont administrés et loués. Le développement de divers sites est en projet.



### Autres produits / activités du groupe

Totalisant 73,1 millions de francs, les autres produits / activités du groupe ont baissé de 6,0 millions de francs par rapport à l'année précédente, ce qui est majoritairement dû à une diminution des produits des ateliers et des produits de location à des tiers.

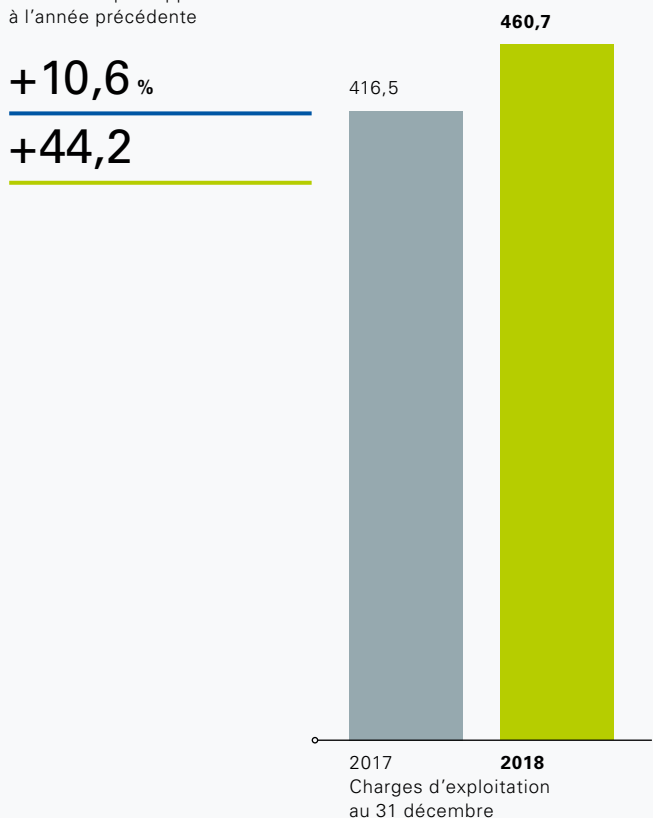
### Charges d'exploitation

En 2018, les charges d'exploitation (hors charges de personnel) ont progressé de 44,2 millions de francs pour s'établir à 460,7 millions de francs (+ 10,6 pour cent). Proportionnellement, elles ont donc augmenté davantage que le chiffre d'affaires, le rapport entre charges d'exploitation et chiffre d'affaires étant de 41,2 pour cent (contre 39,9 pour cent l'année précédente).

La hausse des charges d'exploitation est principalement causée par les prestations d'exploitation de tiers, qui ont progressé de 45,6 millions de francs (+ 20,9 pour cent). Cela s'explique en grande partie par l'augmentation des coûts de production dans le trafic marchandises (achat de prestations de transport / coûts des sillons à l'étranger). Les charges de matériel ont augmenté de 7,9 millions de francs (+ 12,7 pour cent), la majorité des coûts provenant de la consommation de pièces détachées. La baisse des primes d'assurance, du courant de traction, des coûts d'entretien ainsi que des taxes et redevances, entre autres, a permis de réduire les autres charges d'exploitation de 9,2 millions de francs au total (- 6,8 pour cent).

**Charges d'exploitation** en millions de francs

Croissance par rapport à l'année précédente



### Charges de personnel

Durant la période sous revue, les charges de personnel ont atteint 367,9 millions de francs, contre 355,0 millions de francs l'année précédente.

La croissance de 3,6 pour cent est principalement due à la provision de restructuration réalisée durant l'exercice sous revue.

### Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)

Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a progressé de 17,7 millions au cours de l'exercice et s'est établi à 289,7 millions de francs.

La marge EBITDA affiche une baisse marginale de 26,1 pour cent à 25,9 pour cent.

### Amortissements

Durant la période sous revue, les amortissements ont augmenté de 11,1 millions pour atteindre 256,7 millions de francs.

Les amortissements sur les immobilisations corporelles ont progressé de 11,5 millions de francs, tandis que ceux sur les immobilisations incorporelles ont baissé de 0,4 million de francs. Les amortissements englobent une correction de valeur de 7,0 millions de francs dans le domaine de la navigation. La raison de cette correction est un faible potentiel de résultat dû à des raisons structurelles.

### Résultat financier, impôts

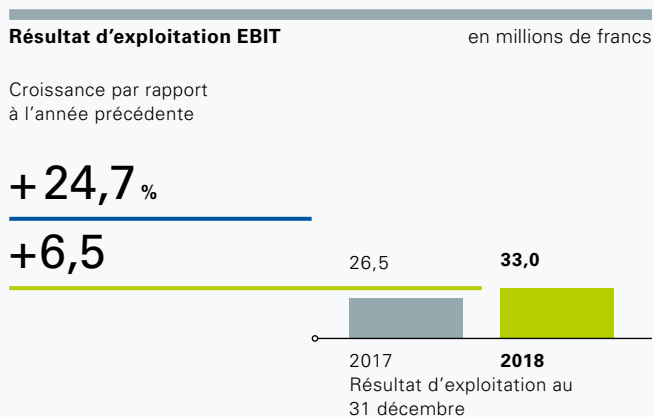
Au cours de l'exercice, les charges financières nettes ont augmenté de 1,6 million et se sont fixées à 8,9 millions de francs.

Cette évolution est causée, d'une part, par le résultat nettement inférieur des participations mises en équivalence (0,1 million de francs contre 0,7 million de francs l'année précédente) et, d'autre part, par le résultat de change négatif (-0,7 million de francs). Les capitaux de tiers supplémentaires portant intérêt n'ont pas eu d'influence majeure sur le résultat durant l'année sous revue, car ces capitaux n'ont été comptabilisés qu'au 12 décembre 2018. Au cours de l'exercice, les impôts sur le résultat ont augmenté de 0,8 million pour s'établir à 1,9 million de francs.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) s'est élevé à 33,0 millions de francs durant l'exercice écoulé.

Il dépasse ainsi l'EBIT de l'année précédente de 6,5 millions de francs et la marge EBIT est passée de 2,5 pour cent à 3,0 pour cent.



### Charges extraordinaires

En 2018, la Révision de l'OFT a mené à BLS un examen des coûts structurels sous l'angle du droit des subventions. Il a été constaté à cette occasion que certains effets dans l'application du modèle de charges d'intérêt durant les années 2014 à 2017 ont entraîné une différence de 29,35 millions de francs entre les intérêts calculés et les intérêts effectifs. La BLS SA a signé un accord avec l'OFT portant sur la compensation des différences de charges d'intérêt préfinancées et encaissées. Cet accord contraint BLS à verser ces fonds, d'un montant de 29,35 millions de francs, au Trafic voyageurs régional durant les années suivantes à titre de compensation. Par conséquent, une provision équivalente pour les différences de charges d'intérêt a été inscrite dans les comptes annuels 2018 de la BLS SA.

### Bénéfice net et participations minoritaires


Durant l'exercice écoulé, le résultat d'entreprise, participations minoritaires incluses, s'est établi à -7,2 millions de francs, soit une baisse de 25,1 millions de francs par rapport à l'année précédente (-140,2 pour cent).

En raison des bons résultats de BLS Netz AG et de BLS Cargo SA, les participations minoritaires ont connu une très forte croissance (de 2,4 millions de francs) et ont atteint 5,4 millions de francs. Après déduction des participations minoritaires, il en ressort donc une perte nette de 12,6 millions de francs. Les bénéfices suivants ont été réalisés dans les différents segments :

### Bénéfice du groupe par segment

en millions de francs

	Mobilité des voyageurs	Infrastructure	Trafic marchandises	Immobilier	Corporate/ autre	Éliminations	Total BLS
Au 31.12.2018							
Résultat d'entreprise	-22,2	3,8	4,5	0,5	7,5	-1,2	<b>-7,2</b>
Participations minoritaires	-0,1	-2,5	-2,1	0	-0,7	0	<b>-5,4</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	-22,3	1,3	2,3	0,5	6,8	-1,2	<b>-12,6</b>
Au 31.12.2017							
Résultat d'entreprise	13,2	3,7	6,2	0,3	10,0	-15,5	<b>17,9</b>
Participations minoritaires	-0,2	-2,4	+0,3	0	-0,7	0	<b>-2,9</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	13,0	1,3	6,5	0,3	9,3	-15,5	<b>15,0</b>

Le segment Mobilité des voyageurs regroupe différents modèles d'affaires, dont certains donnent droit à des indemnités et font dès lors l'objet d'un rapport réglementaire. En vue d'offrir une plus grande transparence, les résultats à communiquer sur le plan réglementaire sont indiqués ci-après. 

### Résultats des sous-domaines de la Mobilité des voyageurs<sup>1</sup>

en millions de francs

	2018	2017
Trafic régional Rail national	19,7	-1,0
Trafic régional Rail international	-0,6	-0,3
Trafic régional et local Bus	0,5	0,6
Transport autos	0,3	0,8
Navigation	-6,6	-3,1

<sup>1</sup> Les résultats se fondent sur la base de données réglementaire.

### 3 Situation de fortune et financement


À la suite des activités opérationnelles et des investissements réalisés dans ce cadre, la somme du bilan a augmenté de 210,4 millions de francs en glissement annuel (+ 4,1 pour cent).

Les principaux changements au niveau de l'actif portent sur les liquidités ainsi que sur les immobilisations corporelles et financières. La hausse de 42,0 millions pour les liquidités et de 69,0 millions pour les immobilisations financières s'explique par les emprunts obligataires initiaux d'un montant de 200 millions de francs. Une partie de ces fonds n'étant utilisée que dans le courant de l'année 2019, elle a été placée dans des dépôts à court terme (moins de trois mois, fonds de liquidités) ainsi que dans des dépôts à terme de douze à quinze mois (autres immobilisations financières) en vue de limiter les intérêts négatifs. La hausse de 53,6 millions de francs pour les immobilisations corporelles résulte du maintien des opérations d'investissement à un niveau élevé.

L'actif circulant net opérationnel<sup>1</sup> négatif, typique de la branche, est passé de - 46,7 millions de francs à - 3,3 millions de francs durant l'exercice. Les causes principales de cette évolution sont un volume de créances supérieur à la date de référence (+ 16,3 millions de francs) et des prestations non facturées (quelque 18,5 millions de francs d'indemnités pas encore versées).

Sur le plan du financement, le maintien des opérations d'investissement à un niveau élevé a entraîné des hausses significatives au niveau des capitaux de tiers à long terme rémunérés. Le 12 décembre 2018, deux emprunts obligataires d'un montant total de 200 millions de francs ont notamment été émis en vue de financer des investissements dans le domaine indemnisé de la BLS SA. Le groupe a par ailleurs contracté un volume total de crédit de 14,5 millions de francs sur l'ensemble de ses entreprises.

Durant l'année sous revue, les capitaux propres ont baissé de 7,2 millions de francs, tandis que les participations minoritaires ont augmenté de 5,4 millions de francs. La part des fonds propres a diminué et s'élève à 18,6 pour cent, contre 19,5 pour cent à la fin de l'année précédente. La cause de cette baisse réside principalement dans le résultat annuel ainsi que dans l'augmentation de la somme du bilan, et plus exactement dans la croissance des capitaux de tiers évoquée précédemment.

L'endettement net<sup>2</sup> a augmenté, passant de 3908 millions de francs à 4067 millions de francs. Proportionnellement à l'EBITDA, il a par contre diminué et affiche un ratio de 14,0 fois, contre 14,4 fois auparavant. 

<sup>1</sup> Composé des variations de créances/d'engagements résultant de livraisons et de prestations, des stocks de marchandises et des prestations non facturées, des autres créances/engagements ainsi que des comptes de régularisation actifs et passifs.

<sup>2</sup> L'endettement net est défini comme la différence entre capitaux de tiers, liquidités et débiteurs.

## 4 Flux monétaire

Le flux monétaire issu des activités d'exploitation se chiffre à 207,4 millions de francs pour l'exercice sous revue, ce qui correspond à une réduction de 43,8 millions par rapport à l'année précédente.

Cette dernière découle pour l'essentiel de la baisse du résultat annuel, lequel s'élève à -7,2 millions de francs, de l'imputation de prêts sans incidence sur la trésorerie pour un montant de 34,6 millions de francs ainsi que de la variation de l'actif circulant net de 43,4 millions de francs. Les amortissements plus élevés n'ont pu être que partiellement compensés.

Le flux monétaire issu des activités d'investissement a atteint 389,0 millions de francs en 2018, ce qui correspond à une hausse de 89,5 millions de francs par rapport à l'année précédente, la somme investie dans les immobilisations corporelles ayant augmenté de 21,0 millions de francs et celle dans les immobilisations financières de 69,9 millions de francs. Au total, 320,2 millions de francs ont été investis dans des immobilisations corporelles durant l'exercice, les nouveaux investissements les plus importants émanant de la BLS SA (100,4 millions de francs) et de BLS Netz AG (208,0 millions de francs). Chez la BLS SA, les investissements portent principalement sur l'acquisition de 52 nouveaux trains régionaux, la commande de huit trains MUTZ supplémentaires et la modernisation des ateliers. Chez BLS Netz AG, les investissements ont été réalisés dans le cadre du maintien général de la qualité du réseau, avec notamment la mise en application de la loi sur l'égalité pour les handicapés (LHand) et la construction du nouveau tunnel de Rosshäusern. Il en résulte un flux de trésorerie disponible négatif de 181,7 millions de francs pour 2018.

Le flux monétaire issu des activités de financement s'élève à 223,7 millions de francs pour l'exercice sous revue, ce qui correspond à une augmentation de 206,9 millions par rapport à l'année précédente. Cette hausse est principalement due à l'émission d'emprunts de 200 millions de francs ainsi qu'à un prêt à long terme sans service de l'intérêt contracté pour un montant de 13,9 millions de francs.

Le résultat est une variation nette positive des liquidités de 42,0 millions de francs. À la fin de l'exercice 2018, les liquidités s'élevaient à 225,9 millions de francs. —○

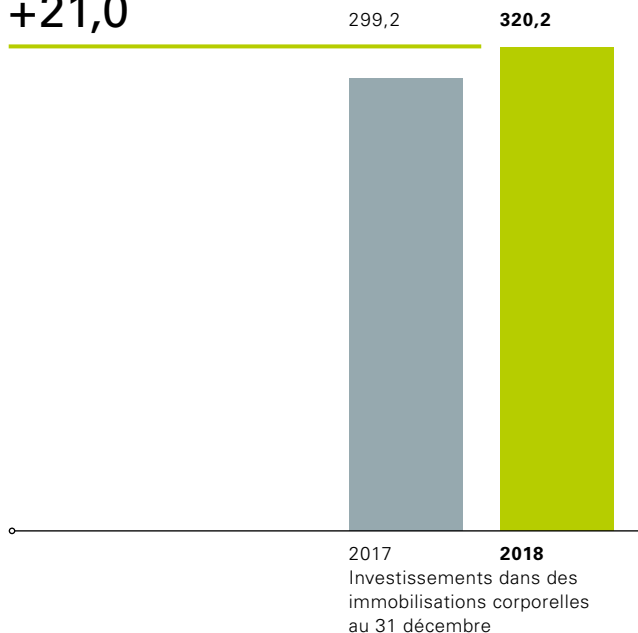
### Investissements dans des immobilisations corporelles

en millions de francs

Croissance par rapport à l'année précédente

+7,0 %

+21,0



### Flux de trésorerie disponible

en francs

Flux de trésorerie disponible  
-181,7 millions

Pour la première fois, BLS émet deux emprunts d'un montant total de 200 millions de francs. en francs

Flux de trésorerie issu des activités de financement

223,7 millions

## 5 Appréciation du risque

Le groupe BLS évoluant dans un environnement fortement régulé et dominé par des acteurs institutionnels, il n'a, par le passé, été exposé à aucun risque majeur. Cependant, la situation, tant à l'intérieur du groupe qu'en dehors, change très fortement à l'heure actuelle. Aussi BLS a-t-elle intensifié ses activités de gestion des risques, ce qui se traduit tout particulièrement par des intervalles d'actualisation plus courts et par l'introduction progressive d'une appréciation quantitative du risque, laquelle fournit, à l'aide de modèles de simulation, un budget prévisionnel ajusté au facteur risque.

### Objectifs et organisation

BLS opère une gestion des risques à l'échelle du groupe, qui est axée sur les besoins du conseil d'administration et de la direction du groupe. Afin d'assurer une gestion d'entreprise efficace, la gestion des risques fait partie intégrante de la planification d'entreprise, elle complète les prévisions financières et intervient directement dans la prise de décisions. Sur le plan opérationnel, elle aide les cadres dirigeants à prioriser les champs d'action et les mesures. Dans le cadre du processus de gestion des risques, ces derniers sont identifiés aux différents échelons, ils sont appréciés et l'état des mesures y relatives est évalué. Une matrice d'évaluation des risques uniforme à l'échelle du groupe et dotée d'échelles de dommages basées sur la capacité des différents domaines et filiales à supporter les risques constitue le fondement de l'évaluation, de la catégorisation et du reporting standardisés des risques.

### Processus

Chaque année, le conseil d'administration réalise une appréciation du risque à l'intention de la direction. Dans son rapport sur les risques, elle présente notamment les risques majeurs actuels de BLS. Les risques sont saisis par domaine et projet, puis harmonisés et agrégés au niveau du groupe par le comité des risques. Les risques financiers établis sont dotés de paramètres quantitatifs dans le cadre de l'élaboration du budget, avant que la direction n'approuve l'analyse et l'appréciation du risque et ne les soumette pour approbation au conseil d'administration via le rapport sur les risques.

### Situation en matière de risque et principaux risques

Les changements survenant actuellement dans l'environnement réglementaire influencent le travail de BLS à de nombreux égards. Les principaux thèmes déterminants pour le succès sont les suivants :

#### Environnement réglementaire

- Le statu quo dans les domaines donnant droit à des indemnités est actuellement remis en question.
- La Confédération semble privilégier une ouverture du marché, mais le cadre n'est pas encore clair. Cette situation comporte des risques réglementaires, tant pour le volet des coûts que pour celui des produits, par exemple en lien avec la concession du trafic grandes lignes.
- L'éventualité de la suppression de cautionnements de la Confédération en tant qu'instrument de financement représente un risque important eu égard aux grands investissements à réaliser et à leur financement par des capitaux de tiers. Cette suppression pourrait entraîner une hausse significative des coûts de financement.
- Du fait de la pression croissante sur les coûts exercée par les commanditaires, la négociation d'offres dans le trafic voyageurs régional se révèle de plus en plus difficile.

#### Développement ou limitation des activités

- Le regroupement possible des gestionnaires d'infrastructure au sein d'une société de type Réseau Suisse SA entraînerait la résiliation de l'actuel contrat de gestion avec BLS Netz AG et la sortie de la filiale du groupe BLS.
- L'entrée sur le marché du trafic grandes lignes s'accompagne de grands défis en termes d'investissement (par ex. acquisition de nouveau matériel roulant).
- La mise en place du segment Immobilier requiert un financement à fort effet de levier en plus des fonds propres. Le marché immobilier doit être suivi de très près.

### Sécurité et cyberrisques

Les cyberrisques constituent un enjeu majeur. La raison en est la dynamique des évolutions techniques, les nombreuses possibilités d'attaque ainsi que la mise en réseau croissante de systèmes à l'échelle interentreprises. En vue de réduire ces risques, BLS développe continuellement ses processus et systèmes sous l'angle de la détection précoce des cybermenaces et la protection contre celles-ci.

### Risques financiers

De par son activité, BLS est exposée à divers risques financiers, dont les risques de liquidité, de change, d'intérêt et de contrepartie :

- Risque de liquidité : les liquidités sont en permanence garanties, grâce à une planification continue, au suivi des fonds nécessaires, au maintien d'une réserve de liquidités minimales et aux lignes de crédit bancaire autorisées.
- Le risque de change est limité par des garanties naturelles et des opérations à terme sur devises. La stratégie de couverture est contrôlée régulièrement et adaptée en cas de besoin.
- Risque d'intérêt : l'échelonnement des échéances et un éventail de financement équilibré réduisent le risque d'intérêt. Au besoin, des instruments financiers dérivés peuvent être utilisés pour atténuer davantage le risque.
- Risque de contrepartie : les contreparties financières sont contrôlées et surveillées de manière continue, et doivent respecter des valeurs limites fixées au cas par cas. Les risques de contrepartie opérationnelle sont surveillés de manière régulière. —○



## 6 Perspectives

### Sur la plan stratégique

Le nombre de voyageurs dans les transports publics continuera d'augmenter dans les années à venir. Pour BLS, cela signifie qu'elle continuera à réaliser des travaux au niveau de l'infrastructure pour accroître les capacités, comme la mise en œuvre systématique de la commande à distance depuis la centrale d'exploitation de Spiez ou l'aménagement de tronçons à simple voie en tronçons à double voie, à l'image de celui réalisé actuellement entre Wabern et Kehrsatz. BLS réalisera en outre à nouveau d'importants investissements. L'acquisition de 52 nouveaux trains régionaux et la modernisation des ateliers de maintenance sont nécessaires pour assurer à long terme les prestations actuelles de BLS et faire face à la croissance du trafic prévue. D'autres investissements visent l'extension des modèles d'affaires actuels et permettront à BLS d'élargir et renforcer son domaine d'activité. Il s'agit notamment de l'entrée prévue dans le trafic grandes lignes ainsi que le développement de sites à proximité du réseau ferroviaire dans le segment Immobilier.

Pour pouvoir maîtriser la croissance dans les transports publics dans un contexte de pression accrue en termes de coûts et d'efficacité, BLS entend renforcer son efficacité et sa compétitivité à l'échelle de l'entreprise. Les processus commerciaux sont simplifiés et automatisés. BLS réduira ainsi graduellement ses coûts globaux de 50 à 60 millions par an jusqu'en 2023. BLS consacre au total 85 millions de francs à l'acquisition de systèmes informatiques visant l'automatisation des processus commerciaux ainsi qu'à d'autres investissements dans le cadre de ce programme d'amélioration de l'efficacité. Ce dernier permettra à BLS de continuer à contribuer au développement des transports publics et à l'amélioration de l'offre pour les voyageurs.

### Sur le plan financier

BLS escompte une nouvelle croissance des produits des transports dans les segments Mobilité des voyageurs et Infrastructure grâce à l'augmentation continue du nombre de voyageurs et à l'entrée prévue dans le trafic grandes lignes. Elle mise également sur des produits des transports à nouveau en hausse dans le Trafic marchandises. Dans le même temps, BLS s'attend à une diminution des indemnités dans le segment Mobilité des voyageurs ainsi qu'à une baisse des indemnités d'exploitation de l'infrastructure en raison de la pression croissante sur les coûts exercée par la Confédération et les cantons. —○

# COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS DU GROUPE BLS

## 7 Comptes annuels consolidés

### 7.1 Compte de résultats du groupe

en milliers de francs

	Explications	2018	2017
Produits des transports	2	536'663	458'468
Indemnités	3	431'877	424'241
Prestations pour des tiers	4	18'873	16'896
Autres produits	5	38'691	41'460
Prestations propres	6	97'091	95'659
Variations de stock de produits finis, de produits non finis et de prestations non facturées	7	- 4'970	6'762
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>1'118'225</b>	<b>1'043'487</b>
Charges de matériel		69'637	61'784
Charges de personnel	8 25 26	367'867	355'000
Prestations d'exploitation de tiers	9	263'728	218'177
Autres charges d'exploitation	10	127'292	136'515
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>828'525</b>	<b>771'477</b>
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)</b>		<b>289'700</b>	<b>272'010</b>
Amortissements et corrections de valeur sur immobilisations corporelles	18	248'475	236'967
Amortissements et corrections de valeur sur immobilisations incorporelles	20	8'205	8'573
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)</b>		<b>33'020</b>	<b>26'470</b>
Résultat d'entreprises liées		57	687
Produits financiers		2'209	1'343
Charges financières		- 11'196	- 9'398
<b>Résultat financier</b>	11	<b>- 8'929</b>	<b>- 7'368</b>
<b>Résultat d'exploitation courant</b>		<b>24'091</b>	<b>19'102</b>
Résultat extraordinaire	12	- 29'350	0
<b>Résultat d'exploitation avant impôts (EBT)</b>		<b>- 5'259</b>	<b>19'102</b>
Impôts	13	- 1'946	- 1'161
<b>Résultat du groupe (participations minoritaires incluses)</b>		<b>- 7'205</b>	<b>17'942</b>
Participations minoritaires		- 5'382	- 2'953
<b>Résultat du groupe (hors participations minoritaires)</b>		<b>- 12'587</b>	<b>14'989</b>
<b>Bénéfice par action (en francs suisses par action)</b>			
Résultat de base par action		- 0.09	0.23
Résultat dilué par action		- 0.09	0.23

## 7.2 Bilan du groupe

en milliers de francs

<b>Actif</b>	<b>Explications</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Liquidités	14	225'918	183'957
Créances résultant de livraisons et de prestations	15	62'847	46'500
Autres créances à court terme	16	5'331	6'039
Stocks de marchandises, travaux en cours et prestations non facturées	17	101'296	82'808
Comptes de régularisation actifs		28'010	20'623
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>423'402</b>	<b>339'927</b>
Immobilisations corporelles	18	4'803'385	4'749'805
Immobilisations financières	19	93'906	24'888
Immobilisations incorporelles	20	31'236	26'920
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>4'928'528</b>	<b>4'801'613</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>5'351'929</b>	<b>5'141'540</b>
<b>Passif</b>			
Engagements financiers à court terme	24	16'541	8'507
Engagements résultant de livraisons et de prestations	21	68'992	66'693
Autres engagements à court terme	22	15'518	14'517
Provisions à court terme	26	32'465	20'489
Comptes de régularisation passifs	23	116'287	121'492
<b>Total des capitaux de tiers à court terme</b>		<b>249'803</b>	<b>231'697</b>
Engagements financiers à long terme	24	4'029'984	3'852'431
Autres engagements à long terme		4'411	3'196
Provisions à long terme	25	71'381	50'640
<b>Total des capitaux de tiers à long terme</b>		<b>4'105'775</b>	<b>3'906'267</b>
<b>Total des capitaux de tiers</b>		<b>4'355'578</b>	<b>4'137'965</b>
Capital-actions		79'442	79'442
Réserves issues du capital		113'784	113'784
Actions propres		- 2'497	- 2'495
Réserves issues des bénéfices		282'547	295'132
<b>Total des capitaux propres hors participations minoritaires</b>		<b>473'277</b>	<b>485'863</b>
Participations minoritaires		523'074	517'712
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>996'351</b>	<b>1'003'576</b>
<b>Total du passif</b>		<b>5'351'929</b>	<b>5'141'540</b>

**7.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé**

en milliers de francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Flux monétaire issu des activités d'exploitation</b>		
Résultat du groupe participations minoritaires incluses	- 7'205	17'942
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	249'712	241'963
Pertes résultant de dépréciations de valeur des immobilisations corporelles	6'968	3'576
Variation des corrections de valeur sur immobilisations financières	- 19	- 5
Variation des provisions	32'716	- 5'978
Perte sur sortie d'actifs immobilisés	5'614	2'954
Autres produits et charges sans incidence sur les fonds	- 36'987	- 3'196
Augmentation/diminution des créances résultant de livraisons et de prestations	- 16'348	2'374
Augmentation des stocks de marchandises et des prestations non facturées	- 18'488	- 13'345
Augmentation des autres créances et comptes de régularisation actifs	- 6'684	- 14'202
Augmentation/diminution des engagements résultant de livraisons et de prestations	2'305	- 1'953
Diminution/augmentation des autres engagements et comptes de régularisation passifs	- 4'168	21'757
Bénéfice proportionnel selon la méthode de la mise en équivalence	- 57	- 687
<b>Flux monétaire issu des activités d'exploitation</b>	<b>207'357</b>	<b>251'199</b>
<b>Flux monétaire issu des activités d'investissement</b>		
Investissements dans des immobilisations corporelles	- 320'157	- 299'200
Désinvestissements d'immobilisations corporelles	3'393	529
Investissements dans des immobilisations financières	- 70'028	- 128
Désinvestissements d'immobilisations financières	827	284
Investissements dans des immobilisations incorporelles	- 3'076	- 1'003
<b>Flux monétaire issu des activités d'investissement</b>	<b>- 389'041</b>	<b>- 299'518</b>
<b>Flux monétaire issu des activités de financement</b>		
Variation d'engagements financiers à court terme	3'235	- 69'268
Variation d'engagements financiers à long terme	20'430	33'831
Versements découlant de l'émission d'emprunts	200'000	0
Achat de participations dans des sociétés entièrement consolidées	- 4	0
Vente de participations dans des sociétés entièrement consolidées	0	52'185
Achat/vente d'actions propres	- 2	0
<b>Flux monétaire issu des activités de financement</b>	<b>223'659</b>	<b>16'748</b>
<b>Variation des liquidités</b>	<b>41'976</b>	<b>- 31'571</b>
Liquidités au 1.1	183'957	215'472
Différence de change	- 15	56
Liquidités au 31.12	225'918	183'957
<b>Variation des liquidités</b>	<b>41'976</b>	<b>- 31'571</b>

Représentation des opérations de financement sans incidence sur la trésorerie, voir Explication 24

**7.4 Tableau des capitaux propres du groupe**

en milliers de francs

	Capital- actions <sup>1</sup>	Réserve issue du capital	Actions propres	Bénéfices non distribués (réserves issues des bénéfices)	Total hors parti- cipations minoritaires	Partici- pations minoritaires	Total par- ticipations minoritaires inclues
<b>Capitaux propres 1.1.2017</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'495</b>	<b>277'445</b>	<b>468'176</b>	<b>459'724</b>	<b>927'901</b>
Bénéfice du groupe	0	0	0	14'989	14'989	2'953	17'942
Achat/vente d'actions propres	0	0	0	0	0	0	0
Vente de participations dans la filiale BLS Cargo SA	0	0	0	-2'851	-2'851	55'036	52'185
Variation des impôts latents <sup>2</sup>	0	0	0	5'526	5'526	0	5'526
Différences de change	0	0	0	23	23	0	23
<b>Capitaux propres 31.12.2017</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'495</b>	<b>295'132</b>	<b>485'863</b>	<b>517'712</b>	<b>1'003'576</b>
Bénéfice du groupe	0	0	0	-12'587	-12'587	5'382	-7'205
Achat/vente d'actions propres	0	0	-2	0	-2	0	-2
Variation des impôts latents	0	0	0	0	0	-14	-14
Différences de change	0	0	0	3	3	-6	-3
<b>Capitaux propres 31.12.2018</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'497</b>	<b>282'548</b>	<b>473'277</b>	<b>523'074</b>	<b>996'351</b>

<sup>1</sup> Le capital-actions est réparti en 79'442'336 actions nominatives d'une valeur de 1 franc chacune et est entièrement libéré.

<sup>2</sup> Dans le cadre de la création de BLS Immobiliers SA, des immeubles non nécessaires à l'exploitation de la BLS SA ont été revalorisés. Cela engendre un avantage d'impôts latents qui est porté à l'actif sans incidence sur le résultat par le biais des réserves issues des bénéfices.

**Montant total des réserves statutaires et légales non distribuables**

en milliers de francs

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
BLS SA	67'261	66'301

**Actions propres**

	<b>Unités</b>	<b>Prix ø en francs</b>
<b>Situation 1.1.2017</b>	<b>2'956'125</b>	<b>0.45</b>
Achats	10'420	0.56
Ventes	-8'904	0.70
<b>Situation 31.12.2017</b>	<b>2'957'641</b>	<b>0.45</b>
Achats	4'500	0.47
Ventes	-500	0.60
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>2'961'641</b>	<b>0.45</b>

## 7.5 Annexe aux comptes annuels consolidés 2018

### Principes de présentation des comptes

#### 1 Généralités

Les présents comptes du groupe ont été adoptés par le conseil d'administration de la BLS SA le 4 avril 2019. Ils doivent être approuvés par l'assemblée générale des actionnaires.

#### 1.1 Bases de la présentation des comptes

Les comptes annuels consolidés se basent sur les comptes annuels des sociétés du groupe établis au 31 décembre 2018 selon des principes uniformes. Les comptes du groupe sont établis conformément à l'ensemble des recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC) et des dispositions du droit suisse. Les directives de la Swiss GAAP RPC 31 « Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées » ont été appliquées pour la première fois en raison de deux émissions d'emprunt réalisées durant l'exercice sous revue. Cette première application n'a entraîné aucune adaptation dans le bilan et le compte de résultats ; les informations requises pour l'exercice sous revue et l'année précédente ont été ajoutées dans l'annexe.

La valeur d'acquisition, ou du coût de revient selon le cas, forme la base d'évaluation. Les comptes annuels consolidés se fondent ainsi sur des valeurs économiques et donnent une image fidèle et conforme à la réalité du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe. Les comptes annuels sont établis sur la base de la continuité de l'exploitation. Les comptes du groupe sont présentés en francs suisses (CHF). Sauf indication contraire, tous les montants indiqués dans le rapport financier sont exprimés en milliers de francs suisses.

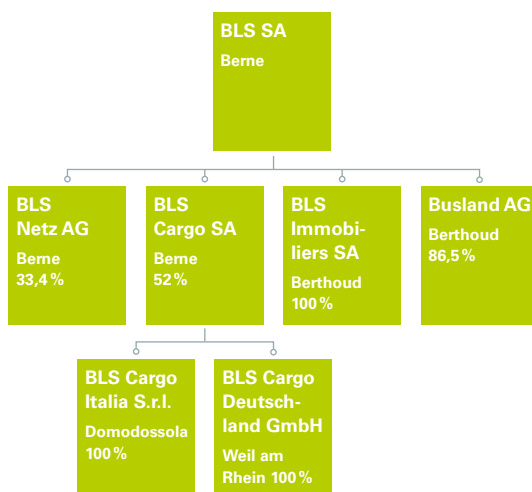
#### 1.2 Date de clôture

L'exercice de référence s'étend sur 12 mois pour toutes les sociétés. Le jour de clôture pour le groupe et pour toutes les entités entièrement consolidées est le 31 décembre.

#### 1.3 Périmètre de consolidation

##### 1.3.1 Consolidation globale

Les comptes du groupe incluent les comptes annuels de la BLS SA ainsi que ceux des sociétés dans lesquelles BLS SA détient directement ou indirectement une participation majoritaire. BLS Netz AG est entièrement consolidée, car la BLS SA en exerce le contrôle en vertu de dispositions contractuelles.



##### 1.3.2 Mise en équivalence

Les sociétés dans lesquelles la BLS SA détient entre 20 % et 50 % des voix ou exerce d'une autre manière une influence notable sont prises en compte dans la consolidation selon la méthode de la mise en équivalence des participations (intégration proportionnelle du capital et du résultat). Les participations mises en équivalence incluent les sociétés RAlpin SA, Sillon Suisse SA, KPZ Fahrbahn AG et JETBOAT Interlaken AG.

##### 1.3.3 Modifications du périmètre de consolidation

Le périmètre de consolidation est demeuré inchangé au cours de l'exercice sous revue. La liste des participations figure à la page 45 des comptes annuels de la BLS SA.

#### 2 Principes de consolidation

##### 2.1 Consolidation du capital

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode « purchase ». Les filiales et les participations sont incluses dans le périmètre de consolidation dès leur acquisition et sont exclues des comptes consolidés dès la date de leur vente. Un goodwill entre les actifs nets identifiés et le prix d'acquisition dans le cadre de l'acquisition de participations est comptabilisé dans les valeurs incorporelles et amorti sur cinq ans. L'achat ou la vente partielle des droits de participation dans une société consolidée globalement sans prise ou sans perte de contrôle est considérée comme une transaction entre bailleurs de capitaux propres. Un éventuel supplément ou une éventuelle décote s'applique en conséquence au capital propre.

Les actifs et les passifs, tout comme les charges et les produits, sont compensés entre eux au sein du groupe.

##### 2.2 Participations minoritaires

Les participations minoritaires au capital propre et au résultat du groupe qui sont présentées correspondent aux participations tierces au capital propre et au résultat des sociétés correspondantes qui sont calculées sur la base des rapports de participation en vigueur.

### 2.3 Conversion des monnaies étrangères

Les bilans établis en monnaie locale sont convertis au cours de change en vigueur à la date du bilan et les comptes de résultats des filiales étrangères sont convertis au cours moyen de l'exercice. Les écarts de conversion sont imputés aux réserves issues des bénéfices.

Les cours de change appliqués dans les présents états financiers sont les suivants :

Conversion des monnaies étrangères		
	31.12.18	31.12.17
<b>Bilan</b>		
EUR/CHF	1.1270	1.1685
<b>Compte de résultats</b>		
EUR/CHF	1.1559	1.1100

### 2.4 Transactions avec des personnes proches de l'entreprise

Les pouvoirs publics, en particulier la Confédération suisse et le canton de Berne en tant que personnes proches, indemnisent les coûts non couverts de l'offre de transport commandée et octroient des prêts sans intérêts pour le financement de l'infrastructure. Sont également considérés comme des personnes proches de l'entreprise les sociétés consolidées selon la méthode de la mise en équivalence, les institutions de prévoyance du personnel ainsi que les membres de la direction et du conseil d'administration.

### 2.5 Dépréciation (« impairment ») d'actifs

Lorsqu'il existe des signes indiquant une dépréciation, la valeur intrinsèque des actifs à la date du bilan est examinée. Dès lors que la valeur comptable est supérieure à la valeur utile en tant que valeur actuelle des futures entrées et sorties de trésorerie attendues ainsi qu'à la valeur nette de marché, la valeur de l'actif est ajustée à la plus élevée de ces deux valeurs. La dépréciation affecte le compte de résultats.

## 3 Principes d'évaluation

### 3.1 Liquidités

Les liquidités incluent les avoirs en caisse, les avoirs bancaires, les avoirs auprès de la Poste ainsi que les dépôts à court terme d'une durée n'excédant pas trois mois. Elles correspondent au poste « Liquidités » dans le tableau des flux de trésorerie et sont comptabilisées à la valeur nominale.

### 3.2 Créances

Les créances sont comptabilisées à leur valeur nominale, après déduction des corrections de valeur nécessaires à l'exploitation. Les risques de crédit concrets font l'objet d'une correction de valeur au cas par cas. Les créances non recouvrables sont amorties comme pertes.

### 3.3 Stocks de marchandises, travaux en cours et prestations non facturées

Les stocks de marchandises sont valorisés au coût d'acquisition ou de fabrication, ou au montant net de leur valeur nette d'aliénation, si ce dernier montant est plus bas. Les coûts de fabrication comprennent tous les frais de production, y compris les participations à des frais de production en commun. Grâce à l'application de correctifs jugés adéquats au vu des critères admis en gestion d'entreprise, il est tenu compte de tous les risques reconnaissables de pertes sur des travaux en cours. Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du taux de rotation. Les stocks à faible rotation sont dépréciés sur une durée maximale de dix ans. Les escomptes sont traités comme des réductions du prix d'acquisition.

Les régularisations des indemnités (écart entre l'année comptable et l'année d'horaire) sont comptabilisées à l'actif dans les stocks de marchandises, travaux en cours et prestations non facturées. Les variations des régularisations correspondantes sont comptabilisées au compte de résultats, directement aux indemnités, car autrement la présentation des indemnités effectives est faussée.

### 3.4 Actifs et passifs de délimitation

Les comptes de régularisation servent à comptabiliser les charges et les produits dans la période appropriée.

### 3.5 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition ou du coût de revient et sont amorties de manière linéaire sur leur durée d'utilisation estimée. Les charges d'intérêt sont portées à l'actif lors d'acquisitions importantes de valeurs patrimoniales si un délai considérable est nécessaire avant la mise en service de la valeur patrimoniale. L'inscription d'intérêts à l'actif se fait sur la valeur d'immobilisation moyenne au taux moyen des capitaux de tiers. Les installations en cours de construction comportent également des acomptes sur immobilisations corporelles. Lors de l'acquisition de matériel roulant notamment, en raison de la production sur plusieurs années, plusieurs versements partiels sont traditionnellement effectués avant que les véhicules ne puissent être portés à l'actif et utilisés.

### Périodes d'amortissement

	ans
Terrains non bâtis/terrains (pas d'amortissement ordinaire)	
Bâtiments <sup>1</sup>	50–80
Superstructure	25–33
Tunnels, ponts, ouvrages de protection <sup>2</sup>	50/80
Véhicules, bateaux <sup>3</sup>	25–40
Technique ferroviaire y c. systèmes de télécommunications	10–30
Matériel informatique	4–10
Mobilier, appareils et outils	4–33

<sup>1</sup> Dans le domaine des bus, les bâtiments sont amortis sur 20 ans.

<sup>2</sup> La durée d'utilisation du tunnel de base du Lötschberg a été fixée à 80 ans en concertation avec l'OFT.

<sup>3</sup> Les autobus sont amortis sur une période de 7 à 11 ans.

### 3.6 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des participations non intégralement consolidées avec une part d'au moins 20 % des droits de vote, qui sont comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence à la valeur équivalant à la quote-part du capital propre à la date du bilan. Les titres sont comptabilisés à leur coût d'acquisition diminué des amortissements nécessaires, selon le principe de la valeur la plus basse. Les prêts sont comptabilisés à leur valeur nominale en tenant compte des risques d'insolvabilité. Les impôts latents actifs sur des différences limitées dans le temps et sur des reports de pertes fiscales ne sont inscrits au bilan que s'il est probable qu'ils puissent être réalisés par des bénéfices futurs imposables.



### 3.7 Immobilisations incorporelles

Il s'agit de valeurs incorporelles acquises, qui comprennent principalement des logiciels informatiques et des licences. Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition ou de fabrication et sont amorties linéairement sur une durée d'utilisation pouvant aller de quatre à dix ans. Les prestations propres visant au développement d'immobilisations incorporelles sont activées au coût de fabrication.

### 3.8 Engagements

Les engagements résultant de livraisons et de prestations ainsi que les autres engagements à court terme sont comptabilisés à leur valeur nominale.

### 3.9 Provisions (à court et à long terme)

Des provisions sont constituées lorsqu'un événement passé

- aura vraisemblablement pour conséquence une obligation,
- l'exécution de cette obligation rend vraisemblablement nécessaire l'emploi de ressources présentant une utilité économique et
- lorsqu'il est possible d'évaluer de manière fiable l'importance de cet engagement.

L'évaluation repose sur des critères de gestion uniformes.

### 3.10 Engagements financiers (à court et à long terme)

Il s'agit, d'une part, de prêts sans intérêts octroyés par les pouvoirs publics dans le cadre de projets d'investissement liés au fonds d'infrastructure ferroviaire (OFT) selon l'art. 56 LCdF et les dispositions FTP\*. Pour les prêts sans intérêts accordés par les pouvoirs publics, un remboursement peut être exigé si des fonds d'amortissement non réinvestissables sont disponibles dans le domaine Infrastructure de BLS Netz AG (cf. art. 49/4 LCdF). D'autre part, ce poste comprend des engagements portant intérêts pour des financements d'investissements de la BLS SA et d'autres sociétés du groupe. Les capitaux de tiers portant intérêts sont obtenus en partie sur le marché du crédit sous la forme de crédits bancaires et d'hypothèques classiques et en partie sur le marché des capitaux, sous la forme de placements privés et d'emprunts.

La part des engagements financiers à rembourser ou à compenser avec les indemnités dans un délai d'un an est présentée comme un engagement à court terme. Ce poste est évalué à la valeur nominale.

\* FTP = réalisation et financement de projets d'infrastructure de transports publics conformément à l'arrêté fédéral du 20 mars 1998

### 3.11 Impôts

Avec la Réforme des chemins de fer 2 et la révision connexe des actes normatifs sur les transports publics (RévTP), des modifications ont notamment été apportées aux normes fiscales. Du point de vue fiscal, la réglementation des exonérations fiscales accordées aux entreprises de transport concessionnaires occupe une place centrale. Dans le cadre de la révision, des normes d'exonération fiscale existantes ont été abrogées et remplacées par de nouvelles dispositions. Les nouveaux articles de loi sont entrés en vigueur le 1<sup>er</sup> janvier 2010.

Les impôts latents sur les différences entre les valeurs internes au groupe et les valeurs fiscales sont provisionnés selon la méthode du report variable (« liability method ») et ajustés en permanence aux éventuelles modifications de la législation fiscale locale. En ce qui concerne les impôts latents également, il existe des incertitudes quant à l'imposition sur la base de la RévTP. Les taux d'imposition appliqués actuellement pour déterminer les impôts latents sont compris entre 17 % et 21 %. La comptabilisation au bilan s'effectue dans les provisions à long terme.

### 3.12 Comptabilisation du chiffre d'affaires

Les recettes sont comptabilisées dès lors que la prestation est fournie, que le montant des recettes peut être déterminé de façon fiable et que l'avantage économique correspondant va vraisemblablement être obtenu.

### 3.13 Sources des recettes

Les principales sources de recettes de BLS sont les produits du trafic voyageurs et du trafic marchandises, les produits découlant de l'utilisation d'infrastructures, les ventes de billets du transport autos et les prestations des pouvoirs publics.

Les produits du trafic voyageurs comprennent la part de BLS dans les recettes de la vente de billets individuels et d'abonnements, tels que les abonnements généraux, demi-tarif et communautaires. La part de BLS est calculée sur la base des comptages et relevés effectués par l'Union des transports publics. La structure des titres de transport recensés, le nombre de voyageurs comptés et les tronçons parcourus sont extrapolés aux recettes de chaque entreprise de transport.

Les produits du trafic marchandises et les recettes du transport autos sont comptabilisés sur la base des transports effectués durant la période considérée. Les produits de l'utilisation d'infrastructures correspondent aux produits des sillons que les entreprises de transport doivent verser pour circuler sur le réseau de BLS.


Les prestations des pouvoirs publics regroupent les prestations de la Confédération et des cantons pour l'infrastructure ferroviaire (sur la base de la loi fédérale sur les chemins de fer [LCdF]) et le trafic voyageurs régional ainsi qu'en partie,

pour le transport autos (sur la base de la loi sur le transport de voyageurs [LTV]) à concurrence des coûts non couverts.

### 3.14 Engagements et créances conditionnels

Les engagements conditionnels rassemblent des cautionnements, des obligations de garantie, des constitutions de gages ainsi que d'autres engagements de nature conditionnelle. Ils sont comptabilisés à la valeur nominale. Les créances conditionnelles sont comptabilisées si l'apport de l'avantage économique est probable.

### 3.13 Instruments financiers dérivés

Des instruments financiers dérivés sont éventuellement utilisés pour couvrir des opérations sous-jacentes. Une comptabilisation au compte de résultats est effectuée au moment de la réalisation. Le traitement des opérations de couverture est analogue à celui de l'opération de base couverte. 

## 7.6 Explications relatives aux comptes annuels consolidés

### 1 Rapport des segments

en milliers de francs

	Mobilité des voyageurs	Infra-structure	Trafic marchandises	Immobilier	Corporate / autre	Éliminations	Total BLS
<b>Au 31.12.2018</b>							
Produit d'exploitation	554'200	390'312	229'573	2'579	73'142	-131'581	<b>1'118'225</b>
Résultat d'entreprise	-22'247	3'800	4'463	496	7'485	-1'202	<b>-7'205</b>
Participations minoritaires	-57	-2'473	-2'142	0	-709	0	<b>-5'382</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	-22'304	1'327	2'321	496	6'775	-1'202	<b>-12'587</b>
<b>Au 31.12.2017</b>							
Produit d'exploitation	527'533	376'643	193'932	1'311	79'099	-135'032	<b>1'043'487</b>
Résultat d'entreprise	13'167	3'693	6'208	282	10'049	-15'457	<b>17'942</b>
Participations minoritaires	-145	-2'421	329	0	-715	0	<b>-2'953</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	13'021	1'272	6'536	282	9'334	-15'457	<b>14'989</b>

<sup>1</sup> La société BLS Immobiliers SA a été fondée le 1<sup>er</sup> juillet 2017.

Les segments correspondent aux domaines d'activité stratégiques que le conseil d'administration de la BLS SA a définis comme niveau supérieur de la direction de l'entreprise dans le cadre de la nouvelle stratégie. Le segment « Corporate/autre » englobe le produit d'exploitation et le résultat des affaires de tiers de la production ferroviaire ainsi que d'activités centrales du groupe.

### 2 Produits des transports

en milliers de francs

	2018	2017
Trafic régional Rail	221'044	196'639
Trafic régional Bus	4'548	4'436
Trafic voyageurs Navigation	16'093	14'884
<b>Total du trafic voyageurs</b>	<b>241'685</b>	<b>215'959</b>
Utilisation d'infrastructures	37'884	37'985
Transport autos	30'517	27'759
Trafic marchandises	226'578	176'765
<b>Total</b>	<b>536'663</b>	<b>458'468</b>

### 3 Indemnités

en milliers de francs

	2018	2017
Trafic voyageurs régional	189'588	194'467
Infrastructure	242'289	229'774
<b>Total</b>	<b>431'877</b>	<b>424'241</b>

**4 Prestations pour des tiers**

en milliers de francs

	2018	2017
Prestations de véhicules et de personnel	1'912	1'564
Gares communes	550	550
Prestations de services	5'157	3'479
Prestations de construction et d'entretien	7'881	7'519
Ventes de matériel	2'833	2'550
Autres prestations	542	1'234
<b>Total</b>	<b>18'873</b>	<b>16'896</b>

**5 Autres produits**

en milliers de francs

	2018	2017
Compensations de vente	11'150	11'265
Frais de distribution	5'204	5'744
Produits des activités de tour-opérateur	941	892
Autres produits accessoires	6'100	6'685
Produits de loyers et de baux	13'805	16'787
Bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles	1'491	86
<b>Total</b>	<b>38'691</b>	<b>41'460</b>

**6 Prestations propres**

en milliers de francs

	2018	2017
Prestations propres afférentes au matériel et aux pièces détachées	40'346	36'496
Prestations propres afférentes aux investissements	56'745	59'164
<b>Total</b>	<b>97'091</b>	<b>95'659</b>

**7 Variations de stock de produits finis, de produits non finis et de prestations non facturées**

en milliers de francs

	2018	2017
Variations de stock de produits finis et non finis	790	- 724
Variations de stock de prestations non facturées	- 5'760	7'486
<b>Total</b>	<b>- 4'970</b>	<b>6'762</b>

**8 Charges de personnel**

en milliers de francs

	2018	2017
Salaires	272'744	274'871
Primes de performance et à caractère social	18'087	17'583
Assurances sociales	55'765	54'659
Autres charges de personnel	16'148	15'350
Prestations d'assurance	- 7'486	- 7'463
Constitution de la provision pour restructuration	12'610	0
<b>Total</b>	<b>367'867</b>	<b>355'000</b>

**9 Prestations d'exploitation de tiers**

en milliers de francs

	2018	2017
Utilisation d'infrastructures	80'050	76'667
Autre achat de prestations	183'678	141'510
<b>Total</b>	<b>263'728</b>	<b>218'177</b>

**10 Autres charges d'exploitation**

en milliers de francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Loyers	15'504	15'430
Courant de traction	15'793	18'819
Électricité générale et autre énergie	5'778	6'362
Assurances	5'544	8'557
Dégâts non couverts (franchises)	1'921	302
Taxes et redevances (principalement TVA non récupérable)	28'832	36'187
Entretien et réparations Bâtiments	2'980	5'824
Entretien et réparations Véhicules	3'001	1'512
Entretien et réparations Machines, mobilier et tenues de travail	4'028	4'731
Publicité	5'536	6'720
Formation professionnelle et formation continue	2'519	2'954
Frais de gestion (impressions, communication, honoraires, rémunération du conseil d'administration, frais, dons et charges liées aux projets informatiques)	28'750	26'075
Pertes résultant de la vente/sortie d'immobilisations corporelles	7'105	3'041
<b>Total</b>	<b>127'292</b>	<b>136'515</b>

**11 Résultat financier**

en milliers de francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
<b>Résultat des sociétés liées</b>	<b>57</b>	<b>687</b>
Gains de change sur les devises	1'632	746
Intérêts, dividendes, gains de change et dissolution corrections de valeur	577	597
<b>Total des produits financiers</b>	<b>2'209</b>	<b>1'343</b>
Intérêts, pertes de change sur titres, corrections de valeur	-11'196	-9'398
<b>Total des charges financières</b>	<b>-11'196</b>	<b>-9'398</b>
<b>Total du résultat financier</b>	<b>-8'929</b>	<b>-7'368</b>

**12 Résultat extraordinaire**

en milliers de francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Charges extraordinaires <sup>1</sup>	-29'350	0
<b>Total</b>	<b>-29'350</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> En 2018, la Révision de l'OFT a mené à BLS un examen des coûts structurels sous l'angle du droit des subventions. Il a été constaté à cette occasion que certains effets dans l'application du modèle de charges d'intérêt durant les années 2014 à 2017 ont entraîné une différence de 29,35 millions de francs entre les intérêts calculés et les intérêts effectifs. La BLS SA a signé un accord avec l'OFT portant sur la rétrocession ou compensation des différences de charges d'intérêt préfinancées et encaissées. Cet accord contraint BLS à verser ces fonds, d'un montant de 29,35 millions de francs, au trafic voyageurs régional durant les années suivantes à titre de compensation. Par conséquent, une provision équivalente pour les différences de charges d'intérêt a été inscrite dans les comptes annuels 2018 de la BLS SA.

**13 Impôts**

en milliers de francs

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Impôts courants sur le résultat	-2'366	-159
Impôts latents sur le résultat	420	-1'002
<b>Total</b>	<b>-1'946</b>	<b>-1'161</b>

**Analyse des impôts sur le résultat**

en milliers de francs

	2018	2017
<b>Impôts sur le résultat avant prise en compte des reports de pertes et de l'effet de résultats non imposables</b>	<b>- 1'135</b>	<b>4'128</b>
Effet de la non-comptabilisation à l'actif de reports de pertes	2'301	684
Effet de l'utilisation de reports de pertes non comptabilisés à l'actif	- 30	-1'190
Effet de résultats non imposables	294	-2'846
Autres effets	515	384
<b>Impôts sur le résultat après prise en compte des reports de pertes et de l'effet de résultats non imposables</b>	<b>1'946</b>	<b>1'160</b>

Le taux d'imposition moyen à appliquer sur la base du résultat ordinaire imposable est de 21,6 % (année précédente: 21,6 %).

**14 Liquidités**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Caisse	1'403	2'356
Poste	19'158	19'633
Banque: moyens disponibles	185'148	161'772
Banque: moyens affectés à des fins déterminées <sup>1</sup>	209	197
Dépôts à terme	20'000	0
<b>Total</b>	<b>225'918</b>	<b>183'957</b>

<sup>1</sup> Seuil de fonds

**15 Créances résultant de livraisons et de prestations**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Créances envers des tiers	61'260	45'865
Créances envers des sociétés liées	3'648	2'976
Corrections de valeur	- 2'061	- 2'340
<b>Total</b>	<b>62'847</b>	<b>46'500</b>

**16 Autres créances à court terme**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Créances envers des autorités étatiques	1'030	5'078
Autres créances	4'301	961
<b>Total</b>	<b>5'331</b>	<b>6'039</b>

**17 Stocks de marchandises, travaux en cours et prestations non facturées**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Matériel	23'636	23'615
Pièces détachées	59'706	62'783
Corrections de valeur Matériel et pièces détachées	- 35'255	- 33'728
Prestations non facturées	6'184	11'464
Indemnités	44'812	17'252
Travaux en cours	2'212	1'422
<b>Total</b>	<b>101'296</b>	<b>82'808</b>

## 18 Immobilisations corporelles

en milliers de francs

Coûts d'acquisition	Terrains non bâtis	Terrains et constructions	Super-structure/infrastructure	Caténaire/installations de sécurité	Véhicules/bateaux	Autres immobilisations corporelles	Installations en cours de construction	Total
<b>Situation 1.1.2017</b>	<b>5'422</b>	<b>399'189</b>	<b>2'985'629</b>	<b>1'630'590</b>	<b>1'980'495</b>	<b>111'840</b>	<b>542'261</b>	<b>7'655'425</b>
Entrées	0	912	2'848	6'370	36'640	4'360	248'070	299'200
Sorties	0	-1'702	-1'761	-51'484	-16'190	-2'720	-369	-74'226
Transferts	0	9'964	35'001	51'270	57'154	4'403	-163'917	-6'124
Différences de cours	0	0	0	0	-212	23	212	23
<b>Situation 31.12.2017</b>	<b>5'422</b>	<b>408'363</b>	<b>3'021'718</b>	<b>1'636'746</b>	<b>2'057'887</b>	<b>117'907</b>	<b>626'256</b>	<b>7'874'298</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>		<i>8'039</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>8'039</i>
Entrées	873	6'091	33'129	4'690	16'911	2'875	255'973	320'541
Sorties	-1	-5'516	-6'532	-62'556	-24'106	-11'541	0	-110'251
Transferts	0	26'895	217'133	75'931	21'240	4'880	-355'763	-9'683
Différences de cours	0	0	0	0	186	-42	0	143
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>6'294</b>	<b>435'833</b>	<b>3'265'448</b>	<b>1'654'810</b>	<b>2'072'118</b>	<b>114'078</b>	<b>526'466</b>	<b>8'075'047</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>		<i>8'039</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>591</i>	<i>8'630</i>

## Amortissements cumulés

<b>Situation 1.1.2017</b>	<b>0</b>	<b>196'269</b>	<b>842'257</b>	<b>863'864</b>	<b>978'642</b>	<b>78'428</b>	<b>0</b>	<b>2'959'460</b>
Amortissements programmés	0	9'198	66'610	79'029	70'829	8'002	0	233'669
Dépréciations de valeur	0	513	584	45	1'990	167	0	3'298
Sorties	0	-1'353	-1'451	-50'897	-15'089	-2'530	0	-71'320
Transferts	0	-3'435	0	3'491	0	-480	0	-425
Différences de cours	0	0	0	0	-212	23	0	-189
<b>Situation 31.12.2017</b>	<b>0</b>	<b>201'191</b>	<b>908'000</b>	<b>895'531</b>	<b>1'036'160</b>	<b>83'609</b>	<b>0</b>	<b>3'124'492</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>		<i>-220</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-220</i>
Amortissements programmés	0	8'731	69'636	80'575	75'051	7'670	0	241'663
Dépréciations de valeur	72	1'399	369	26	4'215	184	548	6'812
Sorties	0	-5'393	-4'647	-58'929	-21'448	-11'064	0	-101'481
Transferts	0	0	0	0	1'384	-1'384	0	0
Différences de cours	0	0	0	0	186	-10	0	175
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>72</b>	<b>205'927</b>	<b>973'358</b>	<b>917'203</b>	<b>1'095'547</b>	<b>79'006</b>	<b>548</b>	<b>3'271'661</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>		<i>-661</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-661</i>

## Valeur comptable nette

Au 1.1.2017	5'422	202'921	2'143'372	766'725	1'001'853	33'411	542'261	4'695'966
Au 31.12.2017	5'422	207'172	2'113'718	741'214	1'021'728	34'297	626'256	4'749'805
<b>Au 31.12.2018</b>	<b>6'222</b>	<b>229'906</b>	<b>2'292'090</b>	<b>737'607</b>	<b>976'571</b>	<b>35'073</b>	<b>525'918</b>	<b>4'803'385</b>

Les dépréciations de valeur comprennent 6,8 millions de francs (année précédente : 3,3 millions de francs) résultant de la moins-value durable dans le domaine Navigation, car les valeurs comptables ne sont plus couvertes par les flux monétaires futurs. Les installations en cours de construction comportent 57,2 millions de francs d'acomptes (année précédente : 19,8 millions de francs).

Quelque 0,2 million de francs d'intérêts de capitaux de tiers ont été portés à l'actif au cours de l'exercice sous revue (année précédente : 0,4 million de francs).

Les investissements comprennent des aides à l'investissement des pouvoirs publics et des prestations de tiers d'un montant de 21,6 millions de francs (année précédente : 68,4 millions de francs).

**19 Immobilisations financières**

en milliers de francs

	Titres	Participations sociétés liées	Impôts latents actifs	Autres immobilisations financières	Actifs résultant de réserves de cotisations patronales	Total
<b>Valeur d'acquisition</b>						
Situation 31.12.2017	15'820	4'009	5'392	152	2'243	27'616
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>15'821</b>	<b>4'066</b>	<b>5'132</b>	<b>70'180</b>	<b>1'416</b>	<b>96'616</b>
<b>Corrections de valeur cumulées</b>						
Situation 31.12.2017	-2'305	-270	0	-152	0	-2'728
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>-2'286</b>	<b>-270</b>	<b>0</b>	<b>-154</b>	<b>0</b>	<b>-2'710</b>
Valeur comptable nette 31.12.2017	13'515	3'739	5'392	0	2'243	24'888
<b>Valeur comptable nette 31.12.2018</b>	<b>13'535</b>	<b>3'796</b>	<b>5'132</b>	<b>70'027</b>	<b>1'416</b>	<b>93'906</b>

**20 Immobilisations incorporelles**

en milliers de francs

	2018	2017
<b>Valeur d'acquisition</b>		
Situation 1.1	65'055	62'770
Entrées	3'076	1'003
Sorties	-2'729	-4'843
Transferts	9'683	6'124
Différences de cours	-2	0
<b>Situation 31.12</b>	<b>75'083</b>	<b>65'055</b>
<b>Corrections de valeur cumulées</b>		
Situation 1.1	38'135	33'402
Amortissements programmés	8'049	8'295
Dépréciations de valeur <sup>1</sup>	156	278
Sorties	-2'493	-4'265
Transferts	0	425
<b>Situation 31.12</b>	<b>43'847</b>	<b>38'135</b>
Valeur comptable nette 1.1	26'920	29'369
<b>Valeur comptable nette 31.12</b>	<b>31'236</b>	<b>26'920</b>

Les valeurs inscrites au bilan correspondent principalement à des logiciels et des licences.

<sup>1</sup> Les dépréciations de valeur comprennent 0,2 million de francs (année précédente: 0,3 million de francs) résultant de la moins-value dans le domaine Navigation, car les valeurs comptables ne sont plus couvertes par les flux monétaires futurs.

**21 Engagements résultant de livraisons et de prestations**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Engagements envers des tiers	68'896	66'628
Engagements envers des sociétés liées	32	49
Engagements envers des participants	63	16
<b>Total</b>	<b>68'992</b>	<b>66'693</b>

**22 Autres engagements à court terme**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Engagements envers des caisses de pension	4'072	3'846
Engagements envers des assurances sociales	5'962	4'412
Autres engagements envers des tiers	5'485	6'259
<b>Total</b>	<b>15'518</b>	<b>14'517</b>

**23 Comptes de régularisation passifs**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Jours de congés non pris, heures supplémentaires, services de piquet et primes de fidélité	15'971	14'700
Cartes mutlicourses Trafic voyageurs	38'667	35'240
Cartes à points Transport autos	4'132	4'309
Swedish Lease	1'515	1'652
Autres comptes de régularisation	56'002	65'591
<b>Total</b>	<b>116'287</b>	<b>121'492</b>

**24 Engagements financiers**

en milliers de francs

	Dettes produisant des intérêts	Matériel roulant financé avec aLCdF (sans intérêts)	Double voie (sans intérêts)	Infrastructure (sans intérêts)	FTP* (sans intérêts)	Autres	Total
	Envers des tiers	Envers des participants et des commanditaires	Envers des participants	Envers des participants	Envers des participants	Envers des participants	
Valeur comptable au 1.1.2017	520'000	58'536	191'700	1'015'904	2'112'086	3'085	3'901'310
Valeur comptable au 31.12.2017	455'000	49'332	191'700	1'040'799	2'121'021	3'086	3'860'937
<b>Valeur comptable au 31.12.2018</b>	<b>669'500</b>	<b>41'065</b>	<b>191'700</b>	<b>995'130</b>	<b>2'146'044</b>	<b>3'086</b>	<b>4'046'525</b>
Échéance à moins d'un an	8'000	8'541	0	0	0	0	16'541
Échéance à plus d'un an	661'500	32'524	191'700	995'130	2'146'044	3'086	4'029'984

\* FTP = réalisation et financement de projets d'infrastructures de transports publics selon l'arrêté fédéral du 20 mars 1998

**Opération de financement sans incidence sur la trésorerie**

en milliers de francs

	2018	2017
Compensation du prêt servant au financement de matériel roulant avec les indemnités des pouvoirs publics	3'501	4'936
Compensation du prêt servant au financement de l'infrastructure avec les indemnités des pouvoirs publics	-34'577	0



**Capitaux de tiers portant intérêts à long terme**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
<b>Placements privés</b>		
2007–2022, coupon 3,200 %	20'000	20'000
2008–2020, coupon 3,500 %	20'000	20'000
2010–2030, coupon 2,500 %	100'000	100'000
2011–2024, coupon 1,620 %	100'000	100'000
2011–2021, coupon 1,420 %	25'000	25'000
2012–2032, coupon 1,428 %	25'000	25'000
2013–2038, coupon 1,820 %	60'000	60'000
2013–2029, coupon 1,950 %	30'000	30'000
2013–2033, coupon 2,027 %	30'000	30'000
2014–2025, coupon 0,680 %	20'000	20'000
2014–2026, coupon 0,760 %	25'000	25'000
<b>Emprunts</b>		
2018–2028, coupon 0,400 %, échéance à la valeur nominale au 12.12.2028	100'000	0
2018–2039, coupon 0,950 %, échéance à la valeur nominale au 12.12.2039	100'000	0

**25 Provisions**

en milliers de francs

	Provisions des institutions de prévoyance <sup>1</sup>	Provisions dans le domaine du personnel <sup>2</sup>	Provision de restructuration	Impôts latents	Autres provisions <sup>3,4</sup>	Total
<b>Situation 1.1.2017</b>	<b>48'076</b>	<b>22'130</b>	<b>0</b>	<b>100</b>	<b>6'936</b>	<b>77'242</b>
Constitution	0	1'023	0	872	9'586	11'480
Utilisation	-11'182	-1'719	0	0	-1'074	-13'975
Dissolution	0	-3'135	0	-4	-478	-3'617
<b>Situation 31.12.2017</b>	<b>36'894</b>	<b>18'299</b>	<b>0</b>	<b>967</b>	<b>14'969</b>	<b>71'129</b>
Constitution	0	473	12'610	0	32'548	45'631
Utilisation	-10'000	-1'723	0	0	-315	-12'038
Dissolution	0	-114	0	-680	-83	-876
<b>Situation 31.12.2018</b>	<b>26'894</b>	<b>16'935</b>	<b>12'610</b>	<b>288</b>	<b>47'118</b>	<b>103'845</b>
Dont à court terme	13'000	626	1'864	0	16'975	32'465
Dont à long terme	13'894	16'309	10'746	288	30'144	71'381

<sup>1</sup> Voir explication 26.<sup>2</sup> Provisions pour primes de fidélité contractuelles futures au taux d'actualisation de 2 % (exercice précédent 2 %), provisions pour rentes transitoires AVS et autres provisions dans le domaine du personnel.<sup>3</sup> Provisions pour sinistres avec une probabilité de survenance supérieure à 50 %.<sup>4</sup> Durant l'année sous revue, une provision de 29,35 millions de francs a été constituée pour la rétrocession des différences de charges d'intérêt préfinancées et encaissées.

## 26 Prévoyance du personnel

En ce qui concerne la prévoyance professionnelle, il existe plusieurs contrats d'affiliation pour le personnel du groupe BLS avec des plans de prévoyance basés sur la primauté des cotisations :

<b>BLS SA</b>	2'797 collaborateurs	Symova caisse de prévoyance BLS SA
<b>BLS Cargo SA</b>	99 collaborateurs	Symova caisse de prévoyance BLS Cargo SA
<b>Busland AG</b>	110 collaborateurs	Symova caisse de prévoyance Busland AG

### Engagements à court terme

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Cotisations à la caisse de pension	4'026	3'846

### Réserves pour cotisations patronales

en milliers de francs

	Valeur nominale 31.12.2018	Renonciation à l'utilisation 31.12.2018	Bilan 31.12.2018	Modification 2018	Bilan 31.12.2017	Résultat des RCE dans les charges de personnel 2018	Résultat des RCE dans les charges de personnel 2017
Institutions de prévoyance							
Institution de prévoyance de la BLS SA	709	0	709	85	917	-293	-284
Institution de prévoyance de BLS Cargo SA auprès de Symova	690	0	690	0	693	-3	53
Institution de prévoyance de Busland AG auprès de Symova	17	0	17	0	633	-616	76
<b>Total</b>	<b>1'416</b>	<b>0</b>	<b>1'416</b>	<b>85</b>	<b>2'243</b>	<b>-912</b>	<b>-155</b>

### Avantage économique/obligation économique et charges de prévoyance

en milliers de francs

	Défaut/excédent de couverture selon Swiss GAAP RPC 26 <sup>1</sup> 31.12.2018	Part économique de l'entreprise		Variation avec effet sur le résultat durant l'exercice	Cotisations ajustées sur la période	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
		31.12.2018	31.12.2017			2018	2017
Plans de prévoyance							
Plans de prévoyance sans excédent/défaut de couverture	0	-26'894	-36'894	-10'000 <sup>2</sup>	37'228	27'228	26'872
Plans de prévoyance avec excédent de couverture	1'164	0	0	0	1'409	1'409	1'904
<b>Total</b>	<b>1'164</b>	<b>-26'894</b>	<b>-36'894</b>	<b>-10'000</b>	<b>38'637</b>	<b>28'637</b>	<b>28'776</b>

Les données de l'excédent et du défaut de couverture selon Swiss GAAP RPC 26 reposent sur les résultats définitifs du 21 mars 2019.

Le taux de couverture consolidé des caisses de prévoyance de BLS se monte à 106,0% au 31.12.2018 (année précédente : 108,3%).

<sup>1</sup> Jusqu'à un taux de couverture de 113,20%, des réserves de fluctuation de valeur sont constituées.

Un excédent de couverture selon Swiss GAAP RPC 26 ne se produit qu'après le dépassement de cette valeur cible.

<sup>2</sup> Versement sans incidence sur le résultat auprès de Symova d'un montant de 10 millions de francs.

## 7.7 Informations complémentaires relatives aux comptes annuels consolidés

### Instruments financiers dérivés

en milliers de francs

Au cours de l'exercice sous revue, des opérations à terme sur devises en lien avec les chiffres d'affaires prévisionnels ont été conclues à des fins de couverture. La valeur de remplacement n'est pas reprise au bilan.

Instrument	Motif	31.12.18		31.12.17			
		Volume de contrat	Valeurs actif	Valeurs passif	Volume de contrat	Valeurs actif	Valeurs passif
Devises	Couvertures	EUR 59'150	CHF 844	CHF 676	EUR 64'700	CHF 59	CHF 3'397

### Cautionnements, obligations de garantie et constitutions de gages en faveur de tiers

#### Responsabilité solidaire sociétés simples

La BLS SA détient des participations avec responsabilité solidaire dans différentes sociétés simples. Il s'agit essentiellement de communautés tarifaires ainsi que de coopérations et de communautés de travail servant à la réalisation de projets limités dans le temps.

#### Engagements conditionnels

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Ouvrage NLFA axe Lötschberg ; travaux résiduels	2'520	2'520

#### Actifs mis en gage

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Immobilisations corporelles soumises au droit de gage sur les entreprises de chemins de fer	12'086	12'086

#### Engagements sous-jacents

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
<b>Obligations selon le registre des gages sur les entreprises de chemins de fer</b>		
Emprunts afférents à l'électrification	3'086	3'086
Prêts art. 56 LCdF (BN, GBS, SEZ) 1962	9'000	9'000

#### Actifs soumis à une restriction du droit de disposer

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Liquidités affectées à des fins déterminées <sup>1</sup>	209	197
Titres affectés à des fins déterminées	1'041	1'051

<sup>1</sup> Seuil de fonds

**Conventions à long terme / obligations d'achat**

en milliers de francs

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Contrat de location pour l'atelier de Bern Aebimatt avec les CFF, 31.12.2019	2'258	4'515
Contrat de location pour le bâtiment Bollwerk avec la Confédération suisse, 30.04.2021	3'123	4'458
Contrat de location Bollwerk 31, Berne, 30.6.2021	396	634
Contrat de location Pulverweg 7, Berthoud, 30.11.2017	430	539
Contrat de location Sägemattstrasse 1, Köniz, 31.8.2020	1'092	1'709
Contrat de location Parkterrasse, Berne, 14.11.2022	738	925
Contrat de location pour l'atelier de Givisiez, 31.12.2025	6'070	0
Leasing opérationnel pour des ordinateurs portables avec Swisscom, 05.06.2025	5'528	0
Contrat de location de locomotives	26'113	15'208
Montant résiduel de l'obligation d'achat de matériel roulant	588'741	485'169

En 2009, la BLS SA a fait l'acquisition de matériel roulant (Lötschberger) pour un montant de 122,3 millions de francs.

Ensuite, une transaction de Swedish Lease, qui durera jusqu'en 2029, a été mise en place.

Le bénéfice en résultant pour la BLS SA est réparti de manière linéaire sur la durée de cette transaction.

**Contrat d'actionnaire avec le canton de Berne et la Confédération concernant BLS Netz AG**

Dans le cadre du détachement de l'infrastructure de la BLS dans la société BLS Netz AG, il a été accordé à la Confédération des droits de porter sa participation à au moins deux tiers du capital-actions de BLS Netz AG en cas d'événements prédéterminés.

**Principaux actionnaires**

Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet dans l'annexe aux comptes annuels de la BLS SA, à la page 47.

**Principales transactions avec des personnes proches de l'entreprise**

en milliers de francs

	2018	2017
<b>Confédération</b>		
Indemnités	338'181	329'197
Augmentations de prêts remboursables à certaines conditions	0	33'831
Remboursement de prêts	24'793	4'521
Accord OFT	29'350	0
<b>Canton de Berne</b>		
Indemnités	71'847	73'886
Remboursement de prêts	3'499	3'766
<b>RAIpin SA</b>		
Livraisons et prestations pour RAIpin SA	47'771	48'415
<b>Sillon Suisse SA</b>		
Livraisons et prestations de Sillon Suisse SA	162	167
<b>KPZ Fahrbahn AG</b>		
Livraisons et prestations de KPZ Fahrbahn AG	286	231
Livraisons et prestations pour KPZ Fahrbahn AG	49	53
<b>Jetboat Interlaken AG</b>		
Livraisons et prestations de Jetboat Interlaken AG	28	43
Livraisons et prestations pour Jetboat Interlaken AG	70	54
<b>Fondation collective Symova</b>		
Paieement contribution pour modification des bases techniques	10'000	10'182

**Transparence concernant les rémunérations et les participations des membres du conseil d'administration et de la direction**

Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet dans l'annexe aux comptes annuels de la BLS SA, à la page 48.

**Liste des participations de la BLS SA**

Vous trouverez de plus amples informations à ce sujet dans l'annexe aux comptes annuels de la BLS SA, à la page 45.

**Événements postérieurs à la date du bilan**

Les comptes du groupe ont été approuvés le 4 avril 2019 par le conseil d'administration à l'attention de l'assemblée générale. Entre la date du bilan et cette date, aucun événement remettant significativement en question la validité des comptes annuels 2018 n'est survenu.

# COMPTES ANNUELS 2018 DE LA BLS SA

## 8 Comptes annuels de la BLS SA

### 8.1 Compte de résultats

en milliers de francs

	Explication	2018	2017
Produits des transports		267'698	239'343
Indemnités		180'554	184'934
Autres produits d'exploitation	①	220'561	224'714
Prestations propres activées	②	53'185	50'490
Variations de stock de produits non finis et de produits finis ainsi que de prestations non facturées	③	787	-984
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>722'784</b>	<b>698'497</b>
Charges de matériel et de prestations de services	④	204'147	186'097
Charges de personnel		343'244	330'828
Autres charges d'exploitation	⑤	80'677	97'018
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>628'068</b>	<b>613'944</b>
<b>Résultat d'exploitation avant résultat financier, impôts, amortissements et corrections de valeur (EBITDA)</b>		<b>94'716</b>	<b>84'553</b>
Amortissements et corrections de valeur sur les postes de l'actif immobilisé	⑥	78'340	73'817
<b>Résultat d'exploitation avant résultat financier et impôts (EBIT)</b>		<b>16'376</b>	<b>10'736</b>
Charges financières		-10'690	-9'884
Produits financiers		1'738	1'121
Perte résultant de la décomptabilisation/l'aliénation d'actifs immobilisés		-1'927	-1'128
Bénéfice résultant de l'aliénation d'actifs immobilisés		1	23
Résultat extraordinaire, unique ou hors période	⑦	-28'148	9'107
<b>Résultat avant impôts (EBT)</b>		<b>-22'651</b>	<b>9'976</b>
Impôts directs		-38	177
<b>Perte annuelle / bénéfice annuel</b>		<b>-22'689</b>	<b>10'152</b>

**8.2 Bilan**

en milliers de francs

<b>Actifs</b>	<b>Explication</b>	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Liquidités		91'161	42'712
Créances résultant de livraisons et de prestations	8 9	49'306	32'951
Autres créances à court terme	8	27'672	12'001
Stocks et prestations non facturées	10	79'046	56'827
Actifs de régularisation		4'963	2'441
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>252'149</b>	<b>146'933</b>
Immobilisations financières	8	83'562	27'420
Participations	11	184'721	184'718
Immobilisations corporelles		981'213	961'023
Immobilisations incorporelles		14'737	11'939
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>1'264'233</b>	<b>1'185'099</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>1'516'381</b>	<b>1'332'032</b>
<b>Passifs</b>			
Engagements résultant de livraisons et de prestations	8	31'716	43'777
Autres engagements à court terme	8	20'363	19'625
Passifs de régularisation		80'009	93'303
Provisions à court terme		32'496	19'994
<b>Total des capitaux de tiers à court terme</b>		<b>164'585</b>	<b>176'700</b>
Engagements à long terme produisant des intérêts	8	655'000	455'000
Autres engagements à long terme	8	282'428	290'729
Comptes de fonds		27'867	25'614
Provisions à long terme		112'983	87'779
<b>Total des capitaux de tiers à long terme</b>		<b>1'078'278</b>	<b>859'122</b>
<b>Total des capitaux de tiers</b>		<b>1'242'862</b>	<b>1'035'822</b>
Capital-actions		79'442	79'442
Réserves légales issues du capital			
Réserves issues d'apport de capital		24'037	24'037
Réserves légales issues du bénéfice			
Réserve légale générale		95'159	95'159
Réserve selon l'art. 36 LTV		3'453	4'524
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Réserves libres		71'366	62'174
Réserves statutaires		24'086	22'056
Perte annuelle/bénéfice annuel		-22'689	10'152
Actions propres	12	-1'336	-1'334
<b>Total du capital propre</b>		<b>273'519</b>	<b>296'210</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>1'516'381</b>	<b>1'332'032</b>



## 8.3 Annexe aux comptes annuels de la BLS SA

### Informations générales

Les présents comptes annuels de la BLS SA, Berne ont été établis conformément aux prescriptions de la loi suisse, tout particulièrement celles des articles du Code des obligations consacrés à la comptabilité commerciale et à la présentation des comptes.

Conformément à l'art. 961d CO, l'entreprise renonce aux mentions supplémentaires dans l'annexe aux comptes annuels (art. 961a CO), au tableau des flux de trésorerie (art. 961b CO) et au rapport annuel (art. 961c CO), car les comptes du groupe BLS sont établis selon une norme reconnue.

### Principes de comptabilisation et d'évaluation

#### Dépréciation (« impairment ») d'actifs

Lorsqu'il existe des signes indiquant une dépréciation, la valeur intrinsèque des actifs à la date du bilan est examinée. Dès lors que la valeur comptable est supérieure à la valeur utile en tant que valeur actuelle des futures entrées et sorties de trésorerie attendues ainsi qu'à la valeur nette de marché, la valeur de l'actif est ajustée à la plus élevée de ces deux valeurs. La dépréciation affecte le compte de résultats.

#### Créances résultant de livraisons et de prestations

Les créances résultant de livraisons et de prestations sont comptabilisées à leur valeur nominale, après déduction des corrections de valeur nécessaires à l'exploitation. Les risques de crédit spécifiques font l'objet d'une correction de valeur au cas par cas. Les créances non recouvrables sont amorties comme pertes.

### Stocks et prestations non facturées

Les stocks de marchandises et les prestations non facturées sont valorisés au coût d'acquisition ou de fabrication, ou au montant net de leur valeur nette d'aliénation, si ce dernier montant est plus bas. Les coûts de fabrication comprennent tous les frais de production, y compris les participations à des frais de production en commun. Grâce à l'application de correctifs jugés adéquats au vu des critères admis en gestion d'entreprise, il est tenu compte de tous les risques reconnaissables de pertes sur des travaux en cours. Les stocks de marchandises sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré. La valorisation des stocks de marchandises s'effectue selon la méthode du taux de rotation. Les escomptes sont traités comme des réductions du prix d'acquisition.

Les délimitations des indemnités (écart entre l'année comptable et l'année d'horaire) sont comptabilisées à l'actif dans les stocks et prestations non facturées. Les variations des délimitations correspondantes sont comptabilisées au compte de résultats, directement aux indemnités, car autrement la présentation des indemnités effectives est faussée.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition ou du coût de revient et sont amorties de manière linéaire sur leur durée d'utilisation estimée. Les charges d'intérêt sont portées à l'actif lors d'acquisitions importantes de valeurs patrimoniales si un délai considérable est nécessaire avant la mise en service de la valeur patrimoniale. L'inscription d'intérêts à l'actif se fait sur la valeur d'immobilisation moyenne au taux moyen des capitaux de tiers. Les installations en cours de construction comportent également des acomptes sur immobilisations corporelles. Lors de l'acquisition de matériel roulant notamment, en raison de la production sur plusieurs années, plusieurs versements partiels sont effectués avant que les véhicules ne puissent être portés à l'actif et utilisés.

Les périodes d'amortissement (en années) sont les suivantes :

#### Périodes d'amortissement

	<b>ans</b>
Terrains non bâtis/ terrains (pas d'amortissement ordinaire)	
Bâtiments	50–80
Superstructure	25–33
Véhicules, bateaux	25–40
Matériel informatique	4–10
Mobilier, appareils et outils	4–33

### Valeurs incorporelles

Il s'agit de valeurs incorporelles acquises, qui comprennent principalement des logiciels et des licences. Elles sont valorisées à leur coût d'acquisition ou de fabrication et sont amorties linéairement sur une durée d'utilisation pouvant aller de quatre à dix ans. Les prestations propres visant au développement d'immobilisations incorporelles sont activées au coût de fabrication.

### **Engagements financiers (à court et à long terme)**

Il s'agit, d'une part, de prêts sans intérêt octroyés par les pouvoirs publics selon l'art. 56 LCdF. D'autre part, ce poste comprend des engagements portant intérêts pour des financements d'investissements de la BLS SA. Les capitaux de tiers portant intérêts sont obtenus en partie sur le marché du crédit sous la forme de crédits bancaires et d'hypothèques classiques et en partie sur le marché des capitaux, sous la forme de placements privés et d'emprunts.

La part des engagements financiers à rembourser ou à compenser avec les indemnités dans un délai d'un an est présentée comme un engagement à court terme. Ce poste est évalué à la valeur nominale.

### **Actions propres**

Les actions propres sont portées au bilan à leur coût d'acquisition en déduction du capital propre à la date de leur acquisition. En cas de revente ultérieure, le gain ou la perte est comptabilisé(e) en tant que produit financier ou charge financière avec effet sur le résultat.

### **Sources de recettes**

Les principales sources de recettes de la BLS SA sont les produits du trafic voyageurs, les ventes de billets du transport autos et les prestations des pouvoirs publics.

Les produits du trafic voyageurs comprennent la part de BLS dans les recettes de la vente de billets individuels et d'abonnements, tels que les abonnements généraux, demi-tarif et communautaires. La part de BLS est calculée sur la base des comptages et relevés effectués par l'Union des transports publics. La structure des titres de transport recensés, le nombre de voyageurs comptés et les tronçons parcourus sont extrapolés aux recettes de chaque entreprise de transport.


Les recettes du transport autos sont comptabilisées sur la base des transports effectués durant la période considérée.

Les prestations des pouvoirs publics regroupent le trafic voyageurs régional ainsi qu'en partie, le transport autos (sur la base de la loi sur le transport de voyageurs [LTV]) à concurrence des coûts non couverts.

### **Engagements et créances conditionnels**

Les engagements conditionnels rassemblent des cautionnements, des obligations de garantie, des constitutions de gages ainsi que d'autres engagements de nature conditionnelle. Ils sont comptabilisés à la valeur nominale. Les créances conditionnelles sont comptabilisées si l'apport de l'avantage économique est probable.

### **Produits des commissions**

Jusqu'à présent, les produits bruts étaient comptabilisés dans les autres produits d'exploitation et les coûts, dans les charges de matériel et de prestations de services. Depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2017, le montant net des commissions est présenté dans les autres produits d'exploitation. Cette présentation est effectuée par analogie aux comptes consolidés du groupe dans lesquels les valeurs nettes doivent être indiquées en raison des directives de présentation des comptes Swiss GAAP RPC. 

## Explications relatives aux rubriques du compte de résultats en annexe

### 1 Autres produits d'exploitation

en milliers de francs

	2018	2017
Produits accessoires	23'096	25'173
Prestations pour des sociétés du groupe et des tiers	94'604	100'355
Produits de loyers et de baux	4'361	4'190
Prestations de personnel pour BLS Netz AG	98'500	94'996
<b>Total</b>	<b>220'561</b>	<b>224'714</b>

### 2 Prestations propres activées

en milliers de francs

	2018	2017
Prestations propres afférentes au matériel et aux pièces détachées	39'759	36'295
Prestations propres afférentes aux investissements	13'426	14'195
<b>Total</b>	<b>53'185</b>	<b>50'490</b>

### 3 Variations de stock de produits finis, de produits non finis et de prestations non facturées

en milliers de francs

	2018	2017
Variation de stock de produits finis et non finis	790	- 724
Variations des prestations non facturées	- 4	- 260
<b>Total</b>	<b>787</b>	<b>- 984</b>

### 4 Charges afférentes au matériel et aux prestations

en milliers de francs

	2018	2017
Charges de matériel	61'587	52'759
Utilisation d'infrastructures	86'943	83'684
Charges de prestations de services	55'617	49'653
<b>Total</b>	<b>204'147</b>	<b>186'097</b>

### 5 Autres produits d'exploitation

en milliers de francs

	2018	2017
Loyers	9'728	9'058
Énergie	2'234	2'464
Assurances	5'048	8'856
Taxes, droits, licences	18'555	25'906
Prestations de tiers pour l'entretien	11'884	17'170
Publicité, RP	5'169	6'152
Frais de gestion	28'059	27'413
<b>Total</b>	<b>80'677</b>	<b>97'018</b>

### 6 Amortissements et corrections de valeur sur les rubriques de l'actif immobilisé

en milliers de francs

	2018	2017
Amortissements	71'372	70'241
Corrections de valeur	6'968	3'576
<b>Total</b>	<b>78'340</b>	<b>73'817</b>

Les dépréciations de valeur comprennent 7 millions de francs (année précédente : 3,6 millions de francs) résultant de la moins-value durable dans le domaine Navigation, car les valeurs comptables ne sont plus couvertes par les flux monétaires futurs.

**7 Résultat extraordinaire, unique ou hors période**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Produits extraordinaires, uniques ou hors période <sup>1</sup>	1'202	9'107
Charges extraordinaires, uniques ou hors période <sup>2</sup>	-29'350	0
<b>Total</b>	<b>-28'148</b>	<b>9'107</b>

<sup>1</sup> Durant l'exercice sous revue, un bénéfice Intercompany résultant de l'aliénation d'une immobilisation corporelle a été comptabilisé après coup. La transaction concernant la période précédente, elle est comptabilisée en tant que produit extraordinaire. L'année précédente, le poste comportait un produit extraordinaire résultant de la revalorisation d'immeubles qui ont ensuite été transférés en tant qu'immobilisations corporelles.

<sup>2</sup> En 2018, la Révision de l'OFT a mené à BLS un examen des coûts structurels sous l'angle du droit des subventions. Il a été constaté à cette occasion que certains effets dans l'application du modèle de charges d'intérêt durant les années 2014 à 2017 ont entraîné une différence de 29,35 millions de francs entre les intérêts calculés et les intérêts effectifs. La BLS SA a signé un accord avec l'OFT portant sur la rétrocession ou compensation des différences de charges d'intérêt préfinancées et encaissées. Cet accord contraint BLS à verser ces fonds, d'un montant de 29,35 millions de francs, au trafic voyageurs régional durant les années suivantes à titre de compensation. Par conséquent, une provision équivalente pour les différences de charges d'intérêt a été inscrite dans les comptes annuels 2018 de la BLS SA.

**8 Répartition des créances et des engagements selon la contrepartie**

en milliers de francs

Rubrique du bilan/ contrepartie	Envers des tiers		Envers des participants et des organes		Envers des participations		Total	
	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
<b>Exercice</b>								
Créances résultant de livraisons et de prestations	21'336	17'508	0	0	27'970	15'444	<b>49'306</b>	<b>32'951</b>
Autres créances à court terme	4'005	456	0	0	23'667	11'545	<b>27'672</b>	<b>12'001</b>
Immobilisations financières	83'562	13'515	0	0	0	13'905	<b>83'562</b>	<b>27'420</b>
Engagements résultant de livraisons et de prestations	25'655	21'806	0	0	6'061	21'971	<b>31'716</b>	<b>43'777</b>
Autres engagements à court terme	12'310	11'363	8'053	8'263	0	0	<b>20'363</b>	<b>19'625</b>
Engagements à long terme produisant des intérêts	655'000	455'000	0	0	0	0	<b>655'000</b>	<b>455'000</b>
Autres engagements à long terme	1'220	1'464	281'209	289'265	0	0	<b>282'428</b>	<b>290'729</b>

**Engagements à long terme portant intérêts**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
<b>Placements privés</b>		
2007–2022, coupon 3,200 %	20'000	20'000
2008–2020, coupon 3,500 %	20'000	20'000
2010–2030, coupon 2,500 %	100'000	100'000
2011–2024, coupon 1,620 %	100'000	100'000
2011–2021, coupon 1,420 %	25'000	25'000
2012–2032, coupon 1,428 %	25'000	25'000
2013–2038, coupon 1,820 %	60'000	60'000
2013–2029, coupon 1,950 %	30'000	30'000
2013–2033, coupon 2,027 %	30'000	30'000
2014–2025, coupon 0,680 %	20'000	20'000
2014–2026, coupon 0,760 %	25'000	25'000
<b>Emprunts</b>		
2018–2028, coupon 0,400 %, échéance à la valeur nominale au 12.12.2028	100'000	0
2018–2039, coupon 0,950 %, échéance à la valeur nominale au 12.12.2039	100'000	0

**9 Créances résultant de livraisons et des prestations envers des tiers** en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Créances résultant de livraisons et des prestations envers des tiers	21'877	18'321
Corrections de valeur	- 541	- 813
<b>Total</b>	<b>21'336</b>	<b>17'508</b>

**10 Stocks et prestations non facturées** en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Matériel	4'111	4'568
Pièces détachées	58'684	61'019
Corrections de valeur sur matériel et pièces détachées	- 22'678	- 21'449
Travaux en cours	2'212	1'422
Prestations non facturées	616	619
Compensations	36'101	10'647
<b>Total</b>	<b>79'046</b>	<b>56'827</b>

**11 Participations de 20% et plus** en milliers de francs/euros

Participations	Siège	Capital social		Parts de capital et de droit de vote en %	
		31.12.18	31.12.17	31.12.18	31.12.17
BLS Cargo SA/société de transport	Berne	CHF 60'000	CHF 60'000	52,0	52,0
BLS Cargo Italia S.r.l./société de transport	Beura Cordezza (IT)	EUR 50	EUR 50	52,0	52,0
BLS Cargo Deutschland GmbH/société de transport	Weil am Rhein (DE)	EUR 50	EUR 50	52,0	52,0
Busland AG/société de transport	Berthoud	CHF 1'418	CHF 1'418	86,5	86,2
BLS Netz AG/société d'infrastructure	Berne	CHF 387'970	CHF 387'970	33,4	33,4
BLS Immobiliers SA/société immobilière	Berthoud	CHF 8'000	CHF 8'000	100,0	100,0
RAlpin SA/société de transport	Olten	CHF 4'530	CHF 4'530	33,1	33,1
Sillon Suisse SA/groupement d'intérêts	Berne	CHF 100	CHF 100	25,0	25,0
KPZ Fahrbahn AG/centre de compétences	Berne	CHF 100	CHF 100	50,0	50,0
JETBOAT Interlaken AG/entreprise touristique	Interlaken	CHF 100	CHF 100	33,4	33,4

**12 Actions propres** en milliers de francs

	Unités	Prix ø en francs	Montant
Situation au 1.1.2017	2'956'125	0.45	1'335
Achats	10'420	0.56	5
Ventes	- 8'904	0.70	- 6
Situation au 31.12.2017	2'957'641	0.45	1'334
Achats	4'500	0.47	2
Ventes	- 500	0.60	0
<b>Situation au 31.12.2018</b>	<b>2'961'641</b>	<b>0.45</b>	<b>1'336</b>

**Actifs soumis à une restriction du droit de disposer** en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Liquidités affectées à des fins déterminées	209	197
Titres affectés à des fins déterminées	1'041	1'051
<b>Total</b>	<b>1'250</b>	<b>1'247</b>

## Informations complémentaires

### Engagements envers les institutions de prévoyance

en milliers de francs

	<b>31.12.18</b>	<b>31.12.17</b>
Soldes de décompte	4'072	3'846
Provisions	26'894	36'894
<b>Total</b>	<b>30'966</b>	<b>40'740</b>

### Postes à plein temps

Le nombre de postes à plein temps en moyenne annuelle était supérieur à 250 au cours de l'exercice sous revue et de l'exercice précédent.

### Responsabilité solidaire sociétés simples

La BLS SA détient des participations avec responsabilité solidaire dans différentes sociétés simples. Il s'agit essentiellement de petites communautés tarifaires ainsi que de coopérations et de communautés de travail servant à la réalisation de projets limités dans le temps.

### Responsabilité solidaire des membres du groupe en raison l'imposition de groupe à la TVA

La BLS SA est rattachée à l'imposition de groupe du groupe BLS en matière de taxe sur la valeur ajoutée. Les membres du groupe forment conjointement un assujetti à l'égard de l'administration fiscale. Selon l'ordonnance sur la taxe sur la valeur ajoutée, toutes les sociétés concernées par l'imposition de groupe sont solidairement responsables avec l'assujetti (représentant du groupe) de tous les impôts dus par le groupe.

**Engagements conditionnels**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Éventuels coûts subséquents résultant de matériel roulant obsolète avec installations contenant de l'amiante	p.m.	p.m.

**Contrats de location à long terme**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Contrat de location pour l'atelier de Bern Aebimatt avec les CFF, 31.12.2019	2'258	4'515
Contrat de location pour le bâtiment Bollwerk avec la Confédération suisse, 30.04.2021	3'123	4'458
Contrat de location Bollwerk 31, Berne, 30.6.2021	396	634
Contrat de location Genfergasse, 3001 Berne, 30.6.2022	3'641	4'681
Contrat de location Bucherstrasse, 3400 Berthoud, 30.6.2022	455	586
Contrat de location Sägemattstrasse 1, Köniz, 31.8.2020	1'092	1'709
Contrat de location pour l'atelier TPF à Givisiez, 31.12.2025	6'070	0
Leasing opérationnel pour des ordinateurs portables avec Swisscom, 05.06.2025	5'528	0
Contrat de location Parkterrasse, Berne, 14.11.2022	738	925

**Obligations d'achat**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Montant résiduel de l'obligation d'achat de matériel roulant	588'741	485'169

**Montant couvert par les assurances de choses et responsabilité civile (art. 3 al. 2 OCEC)**

en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Montant couvert par l'assurance de choses par sinistre	300'000	100'000
Montant couvert par l'assurance responsabilité civile par an	450'000	300'000

**Principaux actionnaires**

nominal en francs

<b>Participation au capital</b>	<b>31.12.18</b>	<b>in %</b>	<b>31.12.17</b>	<b>in %</b>
Canton de Berne	44'290'504	55,75	44'290'504	55,75
Confédération suisse (Confédération)	17'240'608	21,70	17'240'608	21,70
Actions sans droit de vote (propres, banques, non échangées)	7'651'415	9,63	7'670'914	9,66
Personnes physiques et morales	4 683'899	5,90	4'652'240	5,86
Autres cantons, communes	5'575'910	7,02	5'588'070	7,03
<b>Total</b>	<b>79'442'336</b>	<b>100,00</b>	<b>79'442'336</b>	<b>100,00</b>

Les actions nominatives de la BLS SA, d'une valeur de nominale de 1 franc chacune, sont négociables sur la plate-forme OTC-X de la BCBE (valeur 2588916).

## Transparence concernant les rémunérations et les participations des membres du conseil d'administration et de la direction

### Rémunérations du conseil d'administration

en francs

	2018		2017	
	Rémunérations	Prestations sociales Part de BLS	Rémunérations	Prestations sociales Part de BLS
Dr. Rudolf Stämpfli *, président	60'800	0	63'723	0
Renate Amstutz Bettschart, vice-présidente	36'400	2'027	34'600	1'914
Lorenz Bösch, membre	28'200	1'577	24'600	1'351
Josef Küttel, membre	28'200	683	31'635	1'182
Martin Bütikofer, membre	34'207	2'346	37'200	2'139
Ulrich Dietiker, membre	39'000	1'384	42'600	2'477
Viviana Buchmann-Tosi, membre	34'500	1'007	27'075	1'152
Bernhard Antener, membre (à partir du 01.06.2018)	16'450	1'314	0	0
Viola Amherd, membre (du 17.05.2018 au 17.12.2018)	12'675	1'070	0	0
Jean-Michel Cina *, membre (jusqu'au 17.5.2018)	10'125	563	24'600	619
Barbara Egger-Jenzer *, membre (jusqu'au 31.5.2018)	13'550	0	25'500	0
Dr. Hans Werder, membre (jusqu'au 11.5.2017)	0	0	15'525	0
<b>Total</b>	<b>314'107</b>	<b>11'971</b>	<b>327'058</b>	<b>10'834</b>

\* Le paiement a été effectué en tout ou en partie à l'employeur.

Les membres du conseil d'administration répertoriés sont également membres du conseil d'administration de BLS Netz AG.

La part d'indemnités de BLS Netz AG est comprise dans les montants indiqués. Aucun prêt ni crédit n'a été accordé, et aucun n'est en cours.

### Participations du conseil d'administration

	31.12.18	31.12.17
Martin Bütikofer, membre	320 actions	320 actions
<b>Total</b>	<b>320 actions</b>	<b>320 actions</b>

Il n'existe pas de droits de conversion ni d'option.



**Rémunérations de la direction**

en francs

	Salaire de base	Salaire variable <sup>1</sup>	Rémunération totale	Prestations sociales Part de BLS
<b>2017</b>				
Bernard Guillemon, président de la direction	364'176	111'529	475'705	87'017
<b>Total 9 personnes (9,0 postes à plein temps à l'année au total)</b>	<b>2'366'306</b>	<b>496'326</b>	<b>2'862'632</b>	<b>538'146</b>
<b>2018</b>				
Bernard Guillemon, président de la direction	364'176	100'148	464'324	87'967
<b>Total 9 personnes (8,5 postes à plein temps à l'année au total)</b>	<b>2'246'308</b>	<b>504'024</b>	<b>2'750'332</b>	<b>512'024</b>

<sup>1</sup> Les composantes salariales variables comprennent respectivement les montants versés au cours de l'exercice sous revue. Aucun prêt ni crédit n'a été accordé, et aucun n'est en cours.

**Participations de la direction**

	31.12.18	31.12.17
Bernard Guillemon, président de la direction	80 actions	80 actions
Daniel Wyder, chef de l'infrastructure	200 actions	200 actions
<b>Total</b>	<b>280 actions</b>	<b>280 actions</b>

Il n'existe pas de droits de conversion ni d'option.

**Vérification par l'OFT en matière de législation sur les subventions**

En complément de la révision effectuée par l'organe de révision désigné dans les statuts, l'OFT a vérifié par échantillonnage les rubriques du bilan et compte de résultats pertinentes en matière de législations sur les subventions, en vue d'identifier les éventuelles anomalies significatives. D'après son courrier du 10 avril 2019, l'OFT n'a relevé aucun élément laissant supposer que les comptes annuels 2018 et la proposition relative à l'emploi du bénéfice ressortant du bilan ne sont pas conformes à la loi sur les subventions et au droit spécial y afférent.

**Événements postérieurs à la date du bilan**

Après la date du bilan et jusqu'à l'adoption des comptes annuels par le conseil d'administration, le 15 avril 2019, aucun événement important susceptible de remettre en question la validité des comptes annuels 2018 et nécessitant d'être révélé n'est survenu.

**Proposition du conseil d'administration concernant l'affectation du résultat au bilan** en milliers de francs

	31.12.18	31.12.17
Bénéfice annuel	-22'689	10'152
<b>À disposition de l'assemblée générale</b>	<b>-22'689</b>	<b>10'152</b>
Affectation/prélèvement de réserves spéciales selon l'art. 36 LTV <sup>1</sup>	-8'445	969
Prélèvement de réserves spéciales TVMA <sup>2</sup> selon l'art. 36 LTV <sup>1</sup>	1'904	101
<b>Résultat du bilan à disposition de l'assemblée générale</b>	<b>-29'231</b>	<b>11'223</b>
<b>Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'affecter le résultat du bilan de la façon suivante:</b>		
Affectation conformément à l'art. 26 des statuts de la BLS SA	0	-2'030
Prélèvement/affectation aux réserves libres	29'231	-9'192
<b>Report à compte nouveau</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

<sup>1</sup> L'assemblée générale ne peut que prendre connaissance de l'affectation et du prélèvement des réserves conformément à l'art. 36.

<sup>2</sup> Transport de véhicules à moteur accompagnés.