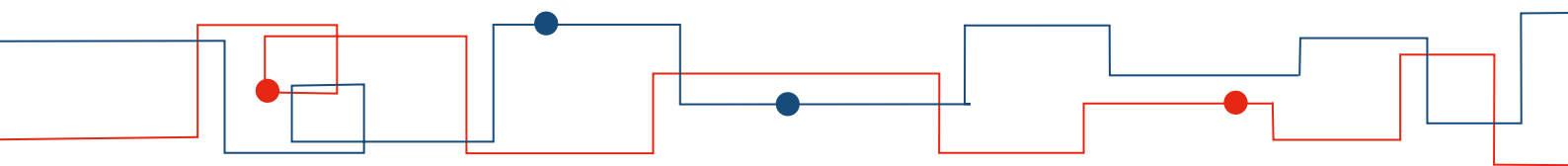
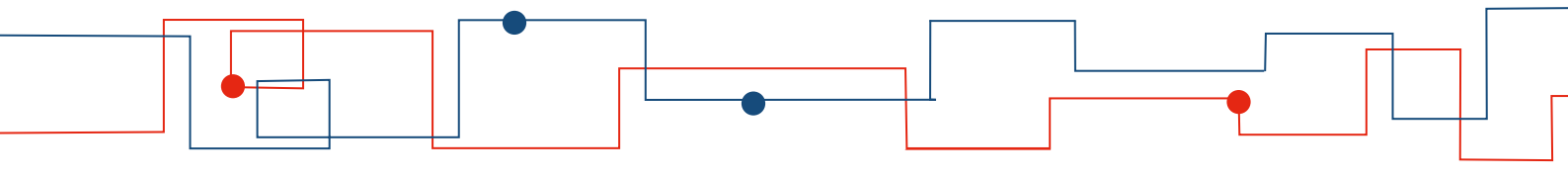


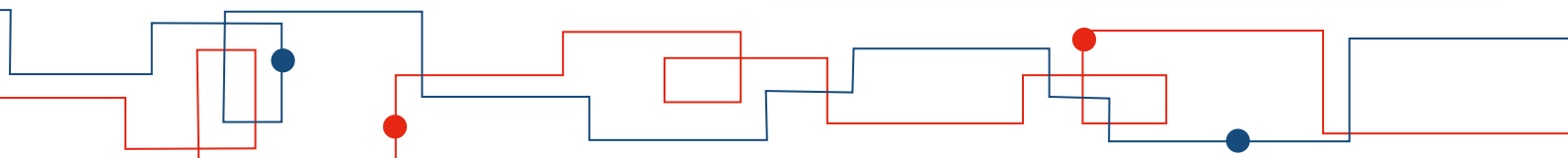
COMPTES ET BILAN 2021





Sommaire

Rapport de l'organe de révision	2
Bilan au 31.12.2021	4
Compte de résultat	5
Tableau des variations des capitaux propres	5
Tableau de flux de trésorerie	6
Annexe aux comptes de l'exercice 2021	7
Compte de résultat par secteur	19
Proposition relative à l'emploi du bénéfice disponible au bilan	19



RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

BfB Fidam révision SA
Avenue des Baumettes 23
Case postale 183
CH-1020 Renens VD 1

Téléphone +41 (0)21 641 46 46
Téléfax +41 (0)21 641 46 40
E-mail : contact@bfbvd.ch

Rapport de l'organe de révision
à l'assemblée générale de
Compagnie du chemin de fer Nyon-St-Cergue-Morez SA
Nyon

BfB

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de la Compagnie du chemin de fer Nyon-St-Cergue-Morez SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de variation des capitaux propres, le tableau des flux de trésorerie et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux Swiss GAAP RPC, aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

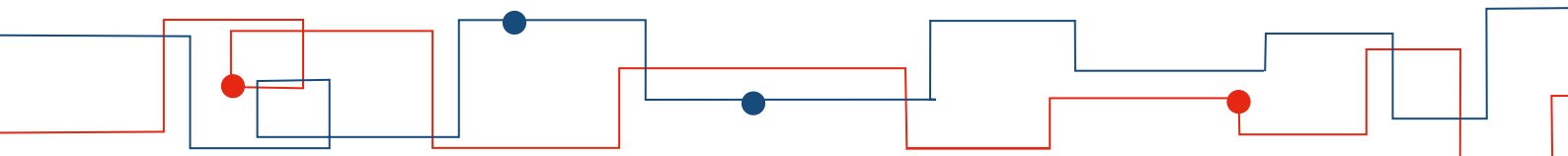
Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour fonder notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2021 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les recommandations relatives à la présentation des comptes Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



Autre information

Nous vous renvoyons au paragraphe intitulé « examen des comptes par l'Office fédéral des transports (OFT) » compris dans l'annexe aux comptes annuels qui fait état du contrôle des comptes annuels par l'Office fédéral des transports.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art.728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

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

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

Renens, le 19 mai 2022

BfB Fidam révision SA



Nicolas Spina
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



Guy Chervet
Expert-réviseur agréé

Annexes :

Comptes annuels comprenant :

- bilan
- compte de résultat
- tableau de variation des capitaux propres
- tableau des flux de trésorerie
- annexe aux comptes annuels

Proposition concernant l'emploi du bénéfice au bilan

INFORMATION

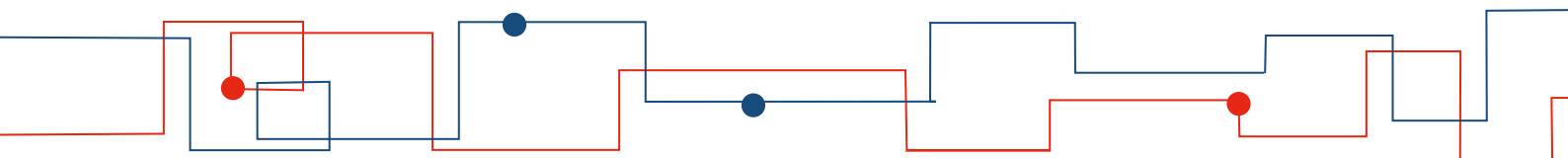


Ce document a été
signé électroniquement.
Merci de me scanner

BILAN AU 31.12.2021

ACTIF	NOTES	2021	2020
Actif circulant		23 462 679.17	16 185 940.15
Trésorerie	2.1.1	14 244 320.11	8 835 822.85
Créances résultant de prestations de services	2.1.2	8 333 914.03	6 657 196.90
Stocks	2.1.3	377 564.25	436 459.75
Actifs de régularisation	2.1.4	506 880.78	256 460.65
Actif immobilisé		135 386 845.28	105 285 277.19
Immobilisations corporelles	2.2.1	73 363 896.61	73 403 196.50
<i>Secteur indemnisé voyageurs (TRV)</i>		<i>24 993 424.47</i>	<i>26 131 595.60</i>
<i>Secteur indemnisé infrastructure (INF)</i>		<i>44 631 237.69</i>	<i>43 457 928.90</i>
<i>Domaine</i>		<i>3 739 234.45</i>	<i>3 813 672.00</i>
Objets inachevés	2.2.2	61 232 945.32	30 596 526.54
<i>Secteur indemnisé voyageurs (TRV)</i>		<i>36 305 012.37</i>	<i>9 242 395.92</i>
<i>Secteur indemnisé infrastructure (INF)</i>		<i>24 927 932.95</i>	<i>21 354 130.62</i>
<i>Domaine</i>		<i>0.00</i>	<i>0.00</i>
Immobilisations financières		840 003.35	1 285 554.15
Participations	2.2.3	400 000.00	1 100 000.00
Titres	2.2.4	18 002.00	34 801.00
Prêts	2.2.5	1.00	100 000.00
Comptes de garantie	2.2.6	78 871.15	50 753.15
Avances, acomptes	2.2.7	293 129.20	0.00
Total de l'actif		158 849 524.45	121 471 217.34

PASSIF	NOTES	2021	2020
Capitaux étrangers		148 358 095.57	111 716 459.85
Capitaux étrangers à court terme		7 249 438.12	6 201 977.95
Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services	2.3.1	5 198 465.75	2 750 138.95
Dettes à court terme portant intérêt	2.3.2	897 666.65	897 666.65
Autres dettes à court terme	2.3.3	119 400.00	119 400.00
Provisions	2.3.4	48 000.00	50 000.00
Passifs de régularisation	2.3.5	985 905.72	2 384 772.35
Capitaux étrangers à long terme		141 108 657.45	105 514 481.90
Dettes à long terme portant intérêt	2.4.1	63 146 333.45	38 844 000.10
Autres dettes à long terme		77 962 324.00	66 670 481.80
Contributions d'investissements des pouvoirs publics		76 925 571.35	65 685 151.54
<i>Prêts conditionnellement remboursables</i>	2.4.2	<i>76 527 570.90</i>	<i>65 167 751.54</i>
<i>Prêts remboursables</i>	2.4.3	<i>398 000.45</i>	<i>517 400.00</i>
Autres dettes	2.4.5	1 036 752.65	985 330.26
Capitaux propres		10 491 428.88	9 754 757.49
Capitaux propres		10 541 428.88	9 754 757.49
Réserves légales issues du bénéfice			
Réserve générale	2.5.2	34 994.42	34 994.42
Réserve pertes futures	2.5.3	5 147 411.46	6 728 760.10
<i>Secteur indemnisé art. 36 LTV (TRV)</i>		<i>9 514 384.82</i>	<i>8 840 197.24</i>
<i>Secteur indemnisé art. 67 LCdF (INF)</i>		<i>-4 366 973.36</i>	<i>-2 111 437.14</i>
Réserves facultatives issues du bénéfice			
Autres réserves	2.5.4	1 353 351.61	1 353 351.61
Résultat au bilan	2.5.5	736 671.39	-1 581 348.64
Total du passif		158 849 524.45	121 471 217.34



COMPTE DE RÉSULTAT

	NOTES	2021	2020
Produits de prestations de services		7 063 565.04	6 200 382.19
Produits des transports	3.1.1	3 148 995.05	2 602 519.99
Autres produits d'exploitation	3.1.2	3 914 569.99	3 597 862.20
Indemnités d'exploitation	3.2.1	16 483 739.70	13 158 208.80
Secteur indemnisé art. 28.1 LTV (TRV)		9 486 235.55	8 578 516.00
Secteur indemnisé art. 49 LCdF (INF)		6 997 504.15	4 579 692.80
Pertes sur débiteurs, escomptes accordés et ajustement corrections de valeur sur débiteurs		1 790.08	-27 004.75
Produits nets des prestations de services		23 549 094.82	19 331 586.24
Charges d'exploitation		-21 306 335.73	-20 229 452.03
Charges du personnel	3.3.1	-10 765 815.15	-10 034 701.27
Charges d'exploitation chemin de fer	3.3.2	-6 888 702.87	-6 114 764.83
Charges d'exploitation domaine	3.3.3	-437 180.10	-350 464.10
Amortissements et correction de valeur sur les postes de l'actif immobilisé	3.3.4	-3 214 637.61	-3 729 521.83
Résultat intermédiaire d'exploitation		2 242 759.09	-897 865.79
Résultat financier	3.4.1	-1 527 728.15	-687 628.50
Résultat exceptionnel, provisions et réserves	3.4.2	21 640.45	4 145.65
Résultat net		736 671.39	-1 581 348.64

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

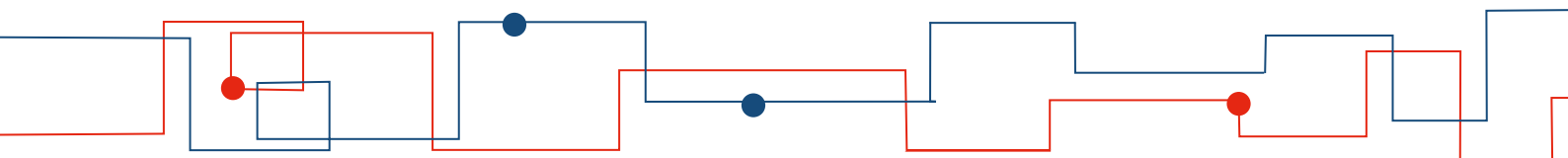
	Capital- actions	Réserve LTV art. 36	Réserve LCdF art. 67	Réserve générale	Autres réserves	Bénéfice accumulé	Total
Capitaux propres au 1er janvier 2020	3 219 000	6 686 878	-1 451 052	34 994	1 718 674	1 127 612	11 336 106
Dividende exercice 2019							0
Résultat 2020						-1 581 349	-1 581 349
Attribution réserve LTV art. 36		2 153 319				-2 153 319	0
Dissolution réserve LCdF art. 67			-1 025 707			1 025 707	0
Dissolution réserve entretien PN			365 322		-365 322		0
Attribution autres réserves							0
Capitaux propres au 31 décembre 2020	3 219 000	8 840 197	-2 111 437	34 994	1 353 352	-1 581 349	9 754 757
Capitaux propres au 1er janvier 2021	3 219 000	8 840 197	-2 111 437	34 994	1 353 352	-1 581 349	9 754 757
Dividende exercice 2020							0
Résultat 2021						736 671	736 671
Attribution réserve LTV art. 36		674 188				-674 188	0
Dissolution réserve LCdF art. 67			-2 255 536			2 255 536	0
Dissolution réserve entretien PN					0		0
Attribution autres réserves							0
Capitaux propres au 31 décembre 2021	3 219 000	9 514 385	-4 366 973	34 994	1 353 352	736 671	10 491 429

La réserve pour pertes futures relative au secteur indemnisé de l'infrastructure (art. 67 LCdF) présente un solde négatif de CHF 4'366'973.36 (2020: CHF 2'111'437.14) au 31 décembre 2021. Ceci s'explique par des résultats successifs négatifs dégagés par ledit secteur qui ont entamés intégralement la réserve constituée au cours des exercices précédents.

La présentation de cette position en tant que réserve négative est conservée au bilan dans le but de séparer strictement les résultats reportés des secteurs indemnisés "Infrastructure (INF)" et "Trafic Régional de Voyageurs (TRV)" conformément aux exigences légales.

TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

	2021	2020
Résultat d'exploitation général	-15 768 708.76	-14 743 703.09
Indemnité d'exploitation des pouvoirs publics	16 483 739.70	13 158 208.80
Dotation aux amortissements	3 093 069.16	3 608 661.83
Variation de réserve	0.00	0.00
Charges exceptionnelles, uniques ou hors période	-5 100.00	-49 468.65
Produits exceptionnels, uniques ou hors période	26 740.45	53 614.30
Cash flow de l'exercice "Secteur indemnisé"	3 879 740.50	2 027 313.19
Bénéfice de l'exercice	0.00	0.00
Dotation aux amortissements	121 568.45	120 860.00
Cash flow de l'exercice "Entreprise Accessoire"	121 568.45	120 860.00
Variation des participations	700 000.00	0.00
Variation des titres	16 799.00	40 200.00
Variation des prêts	99 999.00	0.00
Variation des comptes de garantie	-28 118.00	-5 555.05
Variation des avances, acomptes	-293 129.20	0.00
Variation des créances d'exploitation à court terme	-1 676 717.13	-2 675 242.83
Variation approvisionnements	54 595.50	-12 843.52
Variation des comptes actifs de régularisation	-250 420.13	281 834.90
Variation des autres dettes à court terme	2 448 326.80	-4 653 340.10
Variation des provisions	-2 000.00	10 000.00
Variation des autres dettes à long terme	51 422.39	758 130.26
Variation des comptes de passifs de régularisation	-1 398 866.63	1 028 787.05
Variation du fonds de roulement	-278 108.40	-5 228 029.29
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	3 673 200.60	-3 079 856.11
Investissements nets (yc constructions inachevées) "Secteur indemnisé"	-33 760 325.60	-13 915 600.61
Désinvestissements nets (yc constructions inachevées) "Secteur indemnisé"	0.00	45 680.00
Investissements nets (yc constructions inachevées) "Secteur Entreprise Accessoire"	-47 130.90	0.00
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	-33 807 456.50	-13 869 920.61
Financement 9ème crédit-cadre	11 359 819.36	4 427 569.74
Augmentation des emprunts à long terme	25 200 000.00	0.00
Remboursement de subventions	-119 399.55	349 302.00
Remboursement des emprunts à long terme	-897 666.65	-897 666.65
Contributions à fonds perdus "objets inachevés"	0.00	0.00
Intérêts sur conventions art. 56 LCdF	0.00	0.00
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	35 542 753.16	3 879 205.09
Variation de la trésorerie nette	5 408 497.26	-13 070 571.62
Liquidités en début d'exercice	-8 835 822.85	-21 906 394.47
Liquidités en fin d'exercice	14 244 320.11	8 835 822.85
Justification de la variation de trésorerie nette	5 408 497.26	-13 070 571.62



ANNEXE AUX COMPTES DE L'EXERCICE 2021

PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION

Normes

Conformément à la décision du Conseil d'administration du 8 septembre 2011, les comptes annuels, depuis l'année 2010, sont établis en respectant les normes Swiss GAAP RPC.

Principes généraux

Les états financiers ont également été préparés en conformité avec les normes Swiss GAAP RPC, la loi sur les chemins de fer (LCdF) et l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC).

Principes d'évaluation

L'établissement des comptes se fonde sur le principe de la continuation de l'exploitation. Les actifs sont évalués au plus à leur valeur d'acquisition ou à leur coût de revient, déduction faite des amortissements nécessaires.

Afin d'assurer la comparabilité, la présentation des données de l'exercice précédent figurant au point 2.2.1 "tableau des immobilisations corporelles" a été adaptée sans aucune influence sur le résultat.

Les passifs comprennent tous les engagements économiquement nécessaires. Ils sont évalués, en général, à la valeur nominale.

Examen des comptes par l'Office fédéral des transports (OFT)

Selon l'art. 37, al. 2 de la Loi sur le transport des voyageurs, l'OFT examine si les comptes annuels sont conformes aux dispositions légales et aux conventions sur les contributions et les prêts des pouvoirs publics qui en découlent. En raison des changements des bases juridiques (Loi fédérale sur le programme de stabilisation 2017-2019), dès 2017, les examens selon le droit des subventions de l'OFT ne sont effectués plus que périodiquement ou en fonction des besoins, mais plus obligatoirement chaque année.

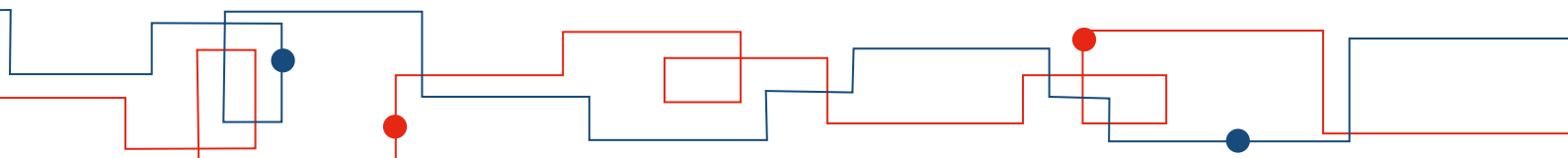
Créances résultant de prestations de services

Les créances envers les clients sont comptabilisées à leur valeur nominale, déduction faite des corrections de valeurs éventuelles.

Parties liées

Les relations avec les TPN SA sont réglées par un contrat qui confie l'ensemble des tâches de direction et de gestion à NStCM SA. Par ailleurs, les transactions substantielles avec des parties liées, ainsi que les créances ou engagements en résultant, sont présentées séparément dans l'annexe aux comptes de l'exercice.

En 2017, un changement de méthode relatif à la refacturation des diverses tâches de direction et d'administration a eu lieu entre les parties liées.



Immobilisations corporelles

Les nouveaux objets sont entrés en comptabilité à leur coût d'acquisition ou à leur prix de revient, déduction faite des

amortissements nécessaires. Les amortissements sont calculés linéairement et sont fondés sur une durée d'utilisation prévisible. Ils sont comptabilisés dès la date de mise en exploitation de l'immobilisation corporelle.

DURÉES D'AMORTISSEMENT

En général, les durées d'amortissement sont les suivantes :

		RTE 29900 dès 2021
Bâtiments et terrains		de 10 à 100 ans
Ponts		de 80 à 120 ans
Tunnels		de 80 à 150 ans
Autres OA		de 15 à 150 ans
Voie Ferrée		de 20 à 80 ans
Lignes de contact		de 25 à 80 ans
Installation de sécurité		de 7 à 70 ans
Installation basse tension et télécommunications		de 5 à 40 ans
Installation d'accueil		de 15 à 100 ans
Véhicules de l'infrastructure		de 10 à 50 ans
Moyens d'exploitation et divers		de 2 à 40 ans
		OCEC
Automotrices, voitures voyageurs	33 ans	(de 20 à 40 ans)
Pièces de rechange pour véhicules	10- 20 ans	(de 7 à 33 ans)
Véhicules moteurs de service diesel	25 ans	(de 14 à 25 ans)
Matériel de réserve (bogies + tracteur)	33 ans	(de 5 à 33 ans)
Voitures voyageurs	33 ans	(de 20 à 40 ans)
Wagons de service*	33 ans	(de 20 à 33 ans)
Véhicules routiers de service	7 ans	(de 5 à 10 ans)
Ameublements de locaux	12 ans	(de 4 à 33 ans)
Machines et appareils de bureau	5 ans	(de 5 à 10 ans)
Matériel et outillage	20 ans	(de 4 à 33 ans)
Petits véhicules	10 ans	(de 10 à 33 ans)
Matériel informatique	5 ans	(de 4 à 10 ans)
		INFRA-avant 2021
Acquisition de terrains et de droits	50 ans	(de 50 à 67 ans)
Infrastructure	50 ans	(de 25 à 80 ans)
Superstructure	25 ans	(de 25 à 33 ans)
Bâtiments	66 ans	(de 50 à 80 ans)
Inst. et machines fixes	12 ans	(de 10 à 33 ans)
Inst. traction électrique	33 ans	(de 25 à 33 ans)
Inst. de télécommunications	20 ans	(de 5 à 25 ans)
Inst. de sécurité	25 ans	(de 5 à 25 ans)

* Les anciens véhicules sont amortis sur une durée de 10 ans.

En 2020, pour le secteur TRV et INFRA, les amortissements sont comptabilisés dans les fourchettes de taux fixées par l'art. 11 de l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC).

Depuis le 1^{er} janvier 2021, pour le secteur INFRA, les amortissements sont comptabilisés dans les fourchettes de taux fixées par la norme RTE 29900. Concernant le secteur TRV, ce sont toujours les fourchettes de taux fixées par l'art. 11 de l'ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC) qui s'appliquent.

PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Part en capital

Part au droit de vote

TPN Transports publics de la région yonnaise SA, Siège Nyon

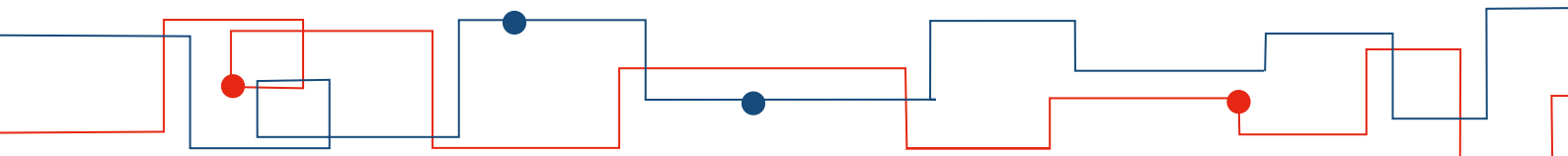
100%

100%

Modifications des estimations

L'entrée en vigueur de la norme RTE 29900, déterminante pour les immobilisations corporelles du secteur INFRA dès le 1^{er} janvier 2021, a eu comme conséquence une diminution de la charge d'amortissement de CHF 666'500 sur l'exercice 2021.

Ceci n'a pas eu d'impact sur le résultat de l'exercice sous revue car les amortissements ont une influence directe sur les subventions à recevoir (compensation via la délimitation des amortissements).



Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle de l'ensemble de notre personnel est assurée depuis le 1er juillet 2010 par la Caisse de pensions PROFELIA, entité juridiquement distincte, conformément au droit suisse.

Le règlement de prévoyance prévoit la couverture des conséquences économiques résultant de la vieillesse, de l'invalidité et du décès.

La Caisse autonome de NStCM affiliée auprès de cette institution, présentait un découvert jusqu'à fin 2016. Selon le concept en vigueur, la Caisse devait atteindre un degré de couverture de 100% au plus tard le 31 décembre 2020. Celui-ci a été atteint, pour la première fois, après les mesures d'assainissement prises, au 31 décembre 2017.

Au 31 décembre 2021 respectivement 2020, le degré de couverture est supérieur à 100%.

PRÉVOYANCE PROFESSIONNELLE

	2021	2020	
Découvert actuariel	0	0	
Degré de couverture	110.49%	104.00%	
Cotisations réglementaires			
part employé	40%	459 144	420 469
part patronale	60%	680 798	620 060

Il n'y a pas de découvert actuariel au 31 décembre 2021, ceci correspond à une estimation à fin 2021 communiquée par PROFELIA en date du 22 mars 2022.

Selon la norme Swiss GAAP RPC 16, l'éventuel découvert actuariel de l'institution représente un engagement économique. En 2020 et 2021, il n'y a pas de découvert.

Découvert	Part économique	
31.12.2021	31.12.2021	31.12.2020
0	0	0

Dettes

Les dettes à court terme comprennent les dettes qui seront échues dans moins d'un an. Les dettes financières à long terme font référence aux financements d'une durée de plus d'un an. Les dettes sont portées au bilan à la valeur nominale.

Provisions

Des provisions sont constituées quand un engagement légal ou factuel résulte d'événements passés, qui vont entraîner une sortie de fonds pour la réalisation de cet engagement

et qu'une estimation fiable du montant est possible. La sortie de fonds est portée au bilan à la valeur nominale et décomptée dès que cela est nécessaire à la date d'établissement du bilan.

Dettes découlant d'opérations de crédit-bail

Dettes découlant de contrats de bail afférents aux locaux administratifs non échus et non résiliables dans les douze mois.

	2021	2020
Bureaux à Nyon	249 214	449 266
Surfaces commerciales à Nyon	562 948	0

Autres indications prévues par la loi

ENGAGEMENTS CONDITIONNELS

	2021	2020
Dettes envers des institutions de prévoyance	0	0

Moyenne annuelle des emplois à plein temps ne dépassant pas les seuils de 10, 50 ou 250

Le nombre d'emplois à plein temps ne dépasse pas 250 en moyenne annuelle.

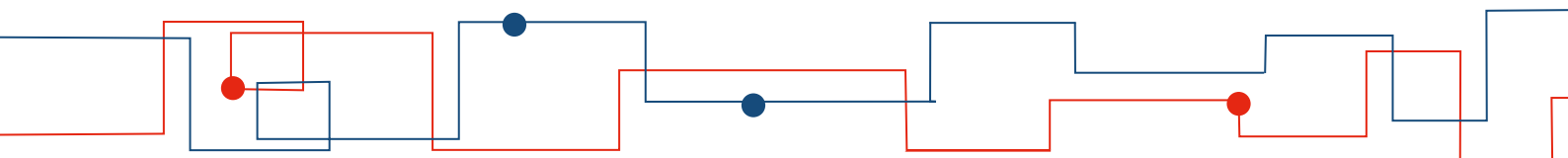
Informations complémentaires (OCEC Art.3 alinéa 2)

ASSURANCES RESPONSABILITÉ CIVILE

		2021	2020
VVST - RC	TRV base	10 000 000	10 000 000
VVST - RC	TRV complém.	90 000 000	90 000 000
VVST - RC	INF base	10 000 000	10 000 000
VVST - RC	INF complém.	90 000 000	90 000 000

Compte des immobilisations

	ÉTAT AU 01.01.2021	AUGMENTATIONS 2021	DIMINUTIONS 2021	CORRECTION 2021	ÉTAT AU 31.12.2021
2.2.1 Tableau des immobilisations corporelles					
Secteur indemnisé voyageurs (TRV)	60 539 655	123 504	-	2 590	60 665 748
Acquisition de terrains et de droits	1 226 548	-	-	-	1 226 548
Infrastructure	94 591	-	-	2 590	97 181
Bâtiments	2 398 267	-	-	-	2 398 267
Installations	67 516	-	-	-	67 516
Véhicules ferroviaires	54 289 498	-	-	-	54 289 498
Véhicules routiers	100 747	-	-	-	100 747
Objets mobiliers	2 362 487	123 504	-	-	2 485 991
Secteur indemnisé infrastructure (INF)	101 216 110	3 000 403	-	-	104 216 513
Bâtiments et terrains	2 749 962	142 832	-	-	2 892 794
Ponts	261 822	-	-	-	261 822
Tunnels	4 869 526	-	-	-	4 869 526
Autres OA	24 075 045	739 460	-	-	24 814 504
Voie Ferrée	28 881 996	197 468	-	-	29 079 464
Lignes de contact	10 995 380	685 779	-	-	11 681 159
Installation de sécurité	15 583 218	198 790	-	-	15 782 008
Installation basse tension et télécommunica- tions	808 311	18 033	-	-	826 344
Installation d'accueil	1 769 390	61 997	-	-	1 831 387
Véhicules de l'infrastructure	5 984 021	889 504	-	-	6 873 525
Moyens d'exploitation et divers	5 237 440	66 540	-	-	5 303 980
Domaine	7 857 022	47 131	-	-	7 904 153
Total général	169 612 787	3 171 038	-	2 590	172 786 414



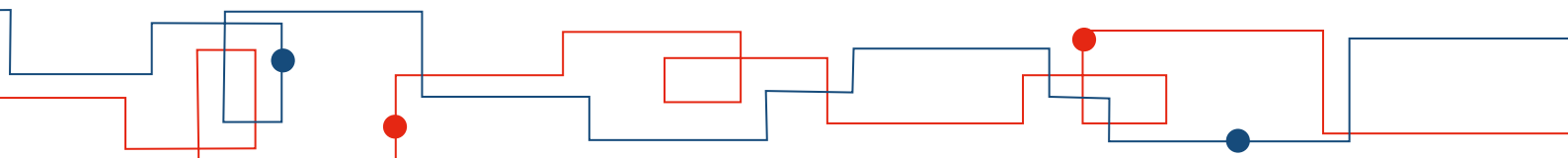
	2021	2020
Valeurs d'assurance incendie des immobilisations corporelles	121 084 817	110 690 069
Biens immobiliers à indice 125	19 375 197	19 294 402
Biens mobiliers	14 630 000	18 026 727
Matériel roulant	87 079 620	73 368 940

Événements postérieurs à la date du bilan

En 2020, l'économie suisse est fortement impactée par les mesures prises pour le ralentissement de la propagation du Coronavirus tant en 2020 qu'au début de l'année 2021. A l'heure actuelle, il est très difficile d'en apprécier tous les impacts de manière précise. A ce stade, et étant donné les liquidités en suffisance, l'hypothèse de continuation d'exploitation n'est pas remise en cause.

En 2021, l'économie suisse a encore été fortement impactée par la pandémie Covid-19 en 2021. Au début de l'année 2022, les dernières mesures prises par la Confédération pour ralentir la propagation du Coronavirus ont été levées permettant ainsi le retour à une situation normale de l'activité d'exploitation.

Compte des amortissements					
ÉTAT AU 01.01.2021	AUGMENTATIONS 2021	DIMINUTIONS 2021	CORRECTION 2021	ÉTAT AU 31.12.2021	VALEUR COMPTABLE 31.12.2021
34 408 058.95	1 264 265		2 590	35 674 914	24 990 834
-	-	-	-	-	1 226 548
18 250	1 892	-	2 590.00	22 732	74 449
575 680	35 974	-	-	611 654	1 786 613
53 359	746	-	-	54 105	13 411
31 821 339	1 102 751	-	-	32 924 090	21 365 408
100 747	-	-	-	100 747	-
1 838 684	122 902	-	-	1 961 586	524 405
57 760 771.04	1 880 314	55 810	2 590	59 585 275	44 631 238
699 050	55 700	-		754 750	2 138 044
261 822	-	-		261 822	-
3 364 537	20 426	-		3 384 963	1 484 563
10 195 679	369 771	-		10 565 450	14 249 054
13 496 740	510 188	-		14 006 928	15 072 536
8 218 090	94 980	-		8 313 070	3 368 089
12 638 705	285 102	-		12 923 807	2 858 201
320 675	99 880	-		420 555	405 789
1 055 241	105 702	-		1 160 943	670 444
3 364 520	141 093	55 810	2 590	3 449 804	3 423 721
4 145 711	197 471	-		4 343 182	960 798
4 043 350	121 568			4 164 918.55	3 739 234
96 212 181	3 266 148	55 810	2 590	99 425 109	73 361 307

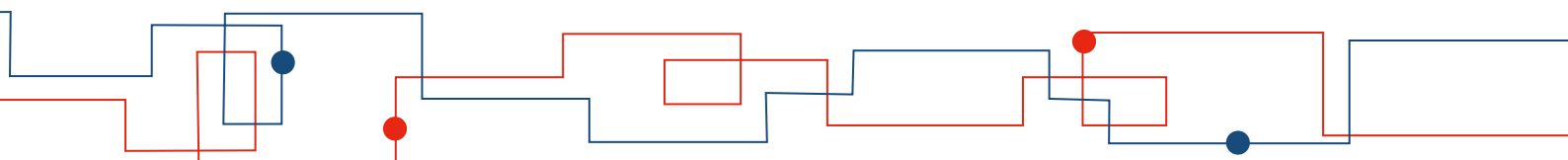


2.2.2 Tableau des objets inachevés

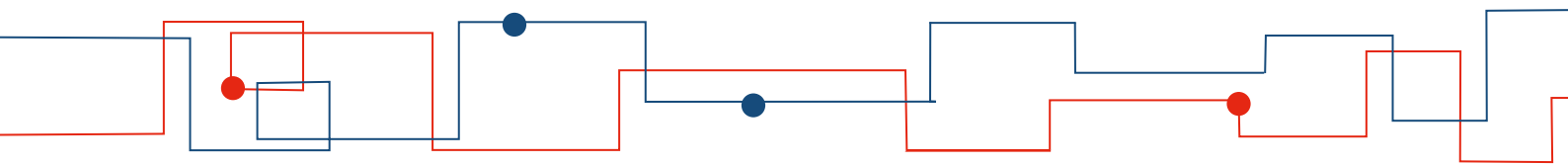
Secteur indemnisé voyageurs (TRV)	9 242 395.92	27 187 063.69	124 447.24	-	-	36 305 012.37
Aménagement dépôt Trélex - part TRV	4 603 092.79	6 019 338.90	124 447.24			10 497 984.45
Dépôt atelier de Trélex - Retenue de garantie TRV	0.00	333 957.24	0.00	0.00	0.00	333 957.24
Acquisition de 6 rames Stadler	4 630 013.88	20 718 825.80	0.00	0.00	-	25 348 839.68
Acquisition du module Immobilisations	4 370.05	12 444.95				16 815.00
Réfection des WC en gare de Nyon	4 919.20					4 919.20
Mise en place d'une GMAO	-	38 430.00	0.00	0.00	-	38 430.00
Projet ID / TR IT (Identity - Temps Réel) TRV	-	8 185.00	0.00	0.00	-	8 185.00
Nouveau point de vente VMC (Av. Viollier 13)		55 881.80				55 881.80
Secteur indemnisé infrastructure (INF)	21 354 130.62	7 185 344.04	356 995.39	3 000 402.87	254 143.45	24 927 932.95
Renouvellement outillage voie	-	60 296.79	2 500.00	57 796.79		-
Renouvellement parc informatique	-					-
Installations barrières PN Thiéré Genolier	1 245.76					1 245.76
Information voyageurs	-					-
Sécurisation gare des Plantaz	295 502.88	254 595.62	3 739.80			546 358.70
LHand adaptation quai St-Cergue	198 102.23	63 611.64	225.00			261 488.87
Voies et LC Dépôt de l'Asse	20 526.23					20 526.23
Adaptation gare Genolier	1 389 206.57	82 812.17	40 887.70			1 431 131.04
Démontage voie/LC les Plantaz	157 262.06	3 348.49				160 610.55
Sécurisation gare Trélex	654 144.91	109 133.63	2 352.90			760 925.64
Assainissement mur sout. km 12.400-445/Bassins	585 445.89	28 730.42	1 429.45			612 746.86
Equipement IS PN La Givrine	-					-
Télécommande IS Nyon-La Cure	-					-
Réfections voies	-	377 877.80	22 749.17			355 128.63
Outillage IS/LC	-	7 863.40	1 055.20	6 808.20		-
Wagon de service multifonction (voie)	885 817.69	73 485.21	69 799.24	889 503.66		-0.00
Véhicule routier 4x4 intervention voie	-					-
BV La Joy-Clinique	46 458.47	27 847.38			-	74 305.85
LHand La Vuarpillière	70 854.35	32 181.55				103 035.90
LHand L'Asse	33 998.87	17 759.91				51 758.78
LHand Sus-Châtel	76 026.80	21 625.60				97 652.40
LHand Arzier	347 660.79	197 901.39	2 554.20			543 007.98
Travaux renouvellement des IS gares et PN	3 172 902.99	1 857 039.84	3 460.65			5 026 482.18
Assainissement installations électriques	1 107 877.65	79 630.97	1 575.00	703 811.95		482 121.67
Gare Le Muids mise aux normes INFRA	555 992.75	83 918.48	225.00			639 686.23
St-Cergue sécurisation parois rocheuses	688 316.90	51 142.64		739 459.54		-
Adaptation et mise aux normes Givrins	321 532.69	151 295.60	3 147.00			469 681.29
Véhicule routier 4x4 intervention IS/LC	-					-
Réaménagement de la gare de St-Cergue	9 587.05	133 244.96		142 832.01		-
Sécurisation dépôt Plantaz	-					-
Double voie de Trélex	168 543.06	65 769.95	1 024.50			233 288.51
Mur de la Sapinière	50 844.65	17 253.65				68 098.30
Gares non-fumeurs	-					-
Etudes ouvrage de soutènement	-	20 398.46				20 398.46
Controlling prestations	-	17 038.25				17 038.25
Remplacement grille Gare de Nyon	-	4 560.00				4 560.00
Consolidation talus courbe Le Muids ph 31-33	-	3 752.55				3 752.55
Renouvellement parc informatique 2021	-	1 935.00		1 935.00		-
Cabine la Cure	-	241 452.34		241 452.34		-

	ÉTAT AU 01.01.2021	AUGMENTATIONS 2021	CINA 2021	IMMOBILISATIONS 2021	DIMINUTIONS 2021	ÉTAT AU 31.12.2021
Plaques hectométriques	-	53 099.30		53 099.30		-
RAPRES 2019-2020	-	23 642.90		23 642.90		-
Elargissement du sentier du Cossy		61 997.18		61 997.18		-
Divers et imprévus	-	73 819.50	73 819.50			-
Analyse sécurité PN	-	30 696.43	30 696.43			-
Télécommande IS Nyon-La Cure	-	78 064.00		78 064.00		-
Aménagement dépôt Trélex - part INFRA	9 758 149.12	2 776 521.04	95 754.65			12 438 915.51
Dépôt atelier de Trélex - Dépôt de Garantie	758 130.26				254 143.45	503 986.81
Domaine	-	47 130.90	-	47 130.90	-	-
Nouvelle sous station Givrins RG	-	47 130.90		47 130.90		-
Total général	30 596 526.54	34 419 538.63	481 442.63	3 047 533.77	254 143.45	61 232 945.32

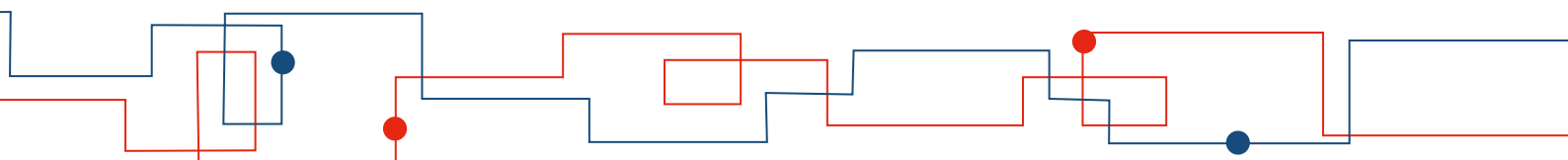
	2021	2020
2.1.1 Trésorerie	14 244 320.11	8 835 822.85
Caisse direction	6 779.60	3 484.40
Stations	8 079.49	6 396.73
Automates à billets	44 581.40	49 952.60
Chèques postaux	239 702.59	389 182.17
Chèques postaux (matériel roulant)	29 456.81	30 187.10
Banque Cantonale Vaudoise, compte entreprise (TRV)	5 893 561.33	3 493 936.65
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0.0%</i>		
<i>Garantie: en blanc</i>		
Banque Cantonale Vaudoise, compte entreprise (Infrastructure)	3 834 679.64	2 799 850.80
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0.0%</i>		
<i>Garantie: en blanc</i>		
Banque Cantonale Vaudoise, compte entreprise (Euro)	83 443.36	64 001.70
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0.0%</i>		
<i>Garantie: en blanc</i>		
UBS, compte entreprise (dépôt-atelier Trélex)	715 551.60	1 822 442.70
UBS (matériel roulant)	3 388 484.29	176 388.00
2.1.2 Créances résultant de prestations de services	8 333 914.03	6 657 196.90
Office de compensation CFF	1 610 466.74	1 511 438.75
Avances au personnel	0.00	5 990.15
AFC, TVA à récupérer	1 042 197.70	514 258.70
TPN SA, compte de liaison	5 582 905.64	4 324 672.20
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0.75%</i>		
Clients débiteurs	98 343.95	342 325.50
Correction de valeurs sur débiteurs	0.00	-41 488.40



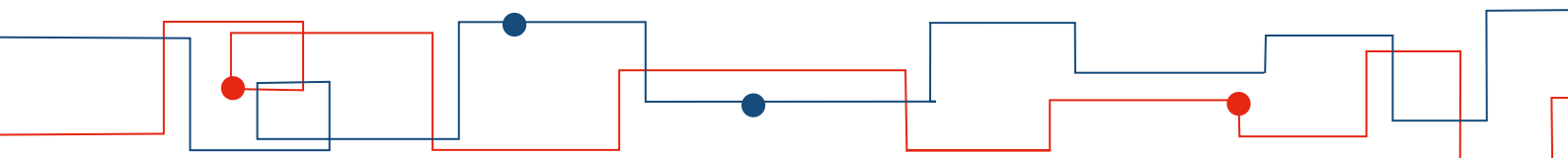
	2021	2020
2.1.3 Stocks	377 564.25	436 459.75
Matériel de superstructure	237 129.45	265 735.25
Solde début d'exercice	265 735.25	280 374.98
Entrées/sorties de stock	-28 605.80	-14 639.73
Matériel atelier / énergie et matières consommation	55 959.80	61 170.50
Solde début d'exercice	61 170.50	54 952.25
Entrées/sorties de stock	-5 210.70	6 218.25
Pièces de réserve installations de sécurité	84 475.00	109 554.00
Solde début d'exercice	109 554.00	93 789.00
Entrées/sorties de stock	-20 779.00	21 265.00
Amortissements 5%	-4 300.00	-5 500.00
2.1.4 Actifs de régularisation	506 880.78	256 460.65
Produits à recevoir	503 105.78	246 828.25
Indemnités sinistres	0.00	208 000.00
Distributeurs Sélecta	23 147.25	23 004.85
Prestations à recevoir des assurances sociales	14 886.45	9 723.10
Délimitation des amortissements	465 072.08	0.00
Autres produits à recevoir	0.00	6 100.30
Charges payées d'avance	3 775.00	9 632.40
2.2.1 Immobilisations corporelles		
Investissements de l'exercice	3 171 037.72	11 417 629.98
Domaine	47 130.90	0.00
Secteur indemnisé voyageurs (TRV)	123 503.95	144 546.20
Simulateur de conduite	54 463.95	
Tête d'oblitérateur	14 728.00	
Pack de formation	49 500.00	
Matériel informatique	4 812.00	
Secteur indemnisé infrastructure (INF)	3 000 402.87	11 273 083.78
Renouvellement outillage voie	57 796.79	
Outillage IS/LC	6 808.20	
Wagon de service multifonction (voie)	889 503.66	
Assainissement installations électriques	703 811.95	
St-Cergue sécurisation parois rocheuses	739 459.54	
Réaménagement de la gare de St Cergue	142 832.01	
Renouvellement parc informatique 2021	1 935.00	
Cabine la Cure	241 452.34	
Plaques hectométriques	53 099.30	
RAPRES 2019-2020	23 642.90	
Elargissement du sentier du Cossy	61 997.18	
Télécommande IS Nyon-La Cure	78 064.00	
Désinvestissements de l'exercice	0.00	209 934.75
Domaine	0.00	0.00
Secteur indemnisé voyageurs(TRV)	0.00	45 680.00
Secteur indemnisé infrastructure (INF)	0.00	164 254.75
2.2.2 Objets inachevés		
Investissements	61 232 945.32	30 596 526.54
Domaine	0.00	0.00
Secteur indemnisé voyageurs(TRV)	36 305 012.37	9 242 395.92
Secteur indemnisé infrastructure (INF)	24 927 932.95	21 354 130.62



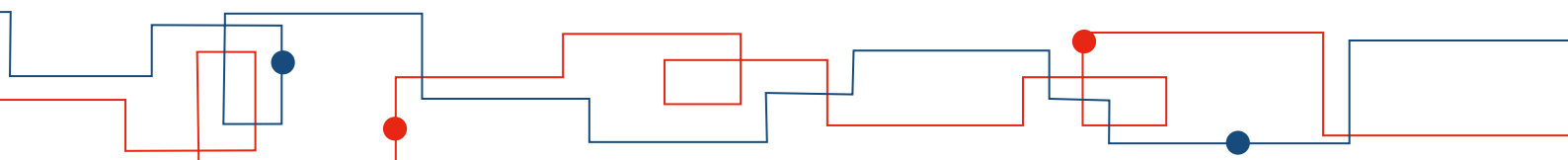
			2021	2020
2.2.3 Participations			400 000.00	1 100 000.00
230 actions nom. TPN SA de CHF 1'000 nominal			1 100 000.00	1 100 000.00
Correction de valeur			-700 000.00	0.00
2.2.4 Titres			18 002.00	34 801.00
Hypothèque en 3ème rang restaurant Barillette CHF 17'000 nom.			1.00	1.00
15'000 actions Railtech SA de CHF 10 nominal			150 000.00	150 000.00
Correction de valeur sur actions RailTech SA			-149 999.00	-133 200.00
17 actions nom. RAILplus SA de CHF 1'000 nominal			17 000.00	17 000.00
Part sociale MOVlplus			1 000.00	1 000.00
2.2.5 Prêts société proche			1.00	100 000.00
Prêt à RailTech SA, postposé			100 000.00	100 000.00
<i>Taux d'intérêt 2021: 0.0%</i>				
<i>Durée: du 27.05.2019 au plus tard le 01.01.2030</i>				
Correction de valeur			-99 999.00	0.00
2.2.6 Comptes de garantie			78 871.15	50 753.15
Banque Cantonale Vaudoise, garantie loyer			11 254.75	11 254.75
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0%</i>				
Banque Cantonale Vaudoise, garantie loyer			6 627.90	6 627.90
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0%</i>				
Banque Cantonale Vaudoise, garantie loyer			27 319.95	27 319.95
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0%</i>				
Banque Cantonale Vaudoise, garantie loyer			5 550.55	5 550.55
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0%</i>				
Banque Cantonale Vaudoise, garantie loyer			28 118.00	0.00
<i>Taux d'intérêt 2021: créanciers 0%</i>				
2.2.7 Avances, acomptes			293 129.20	0.00
Acompte parcelle Trélex, consignation			293 129.20	0.00
2.3.1 Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services			5 198 465.75	2 750 138.95
Créanciers fournisseurs			5 198 465.75	2 750 138.95
2.3.2 Dettes à court terme portant intérêt	Taux	Durée	897 666.65	897 666.65
PostFinance, prêt (part annuelle)	2.26%	1 an	89 766.65	89 766.65
PostFinance, prêt (part annuelle)	2.32%	1 an	807 900.00	807 900.00
2.3.3 Autres dettes à court terme			119 400.00	119 400.00
Pouvoirs publics, prêts remboursables		1 an	119 400.00	119 400.00
2.3.4 Provisions			48 000.00	50 000.00
Provision honoraires fiduciaire			48 000.00	50 000.00
2.3.5 Passifs de régularisation			985 905.72	2 384 772.35
Produits reçus d'avance			214 839.58	1 572 731.62
<i>Recettes de transport</i>			0.00	525.00
<i>Vente anticipée de titres de transport</i>			214 839.58	596 096.16
<i>Indemnités reçues d'avance contributions d'investissement OFT</i>			0.00	976 110.46
Charges à payer			771 066.14	812 040.73
<i>Heures supplémentaires non compensées</i>			638 588.06	656 255.86
<i>Factures fournisseurs à recevoir</i>			113 331.28	141 827.87
<i>Charges du personnel à payer</i>			0.00	10 000.00
<i>Interets courus emprunt</i>			16 277.00	3 957.00
<i>Divers</i>			2 869.80	0.00



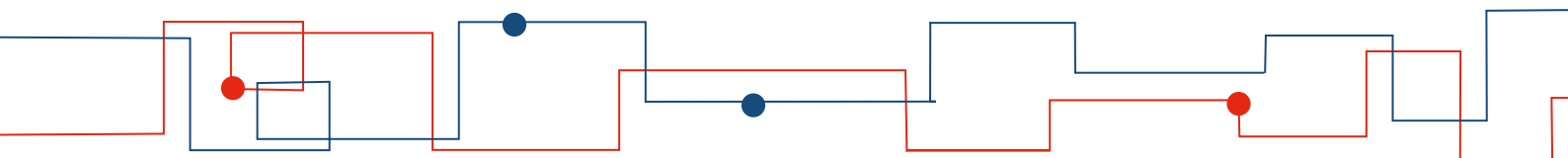
	2021	2020
2.4.1 Dettes à long terme portant intérêt	63 146 333.45	38 844 000.10
Retraites populaires, prêt	1 400 000.00	1 400 000.00
<i>Amortissement: global en 2027</i>		
<i>Taux d'intérêt: 0.30% fixe pour une durée de 7 ans dès le 01.01.2021</i>		
PostFinance, prêts	20 646 333.45	21 544 000.10
<i>Amortissement: annuel</i>		
<i>Taux d'intérêt: CHF 18'581'700 à 2.32% fixe pour une durée de 31 ans dès le 05.05.2014 et CHF 2'064'633.45 à 2.26% fixe pour une durée de 32 ans dès le 02.12.2013</i>		
UBS, placements privés	41 100 000.00	15 900 000.00
<i>Amortissement: la 1^{ère} fois le 29 novembre 2049, la dernière fois le 29 novembre 2052 pour la tranche de CHF 15'900'000 la 1^{ère} fois le 29 novembre 2038 la dernière fois le 29 novembre 2049 pour la tranche de CHF 25'200'000</i>		
<i>Taux d'intérêt: CHF 15'900'000 à 0.28% pour une durée de 33 ans dès le 29 novembre 2019 CHF 25'200'000 à 0.55% pour une durée de 28 ans dès le 8 octobre 2021</i>		
2.4.2 Contributions d'investissement des pouvoirs publics	76 527 570.90	65 167 751.54
Prêts conditionnellement remboursables		
Confédération	44 448 764.40	33 088 945.04
Solde début d'exercice	33 088 945.04	28 661 375.30
Prêts exercice	11 359 819.36	4 427 569.74
Etat de Vaud	32 078 806.50	32 078 806.50
Solde début d'exercice	32 078 806.50	32 078 806.50
Prêts exercice	0.00	0.00
2.4.3 Contributions d'investissement des pouvoirs publics	398 000.45	517 400.00
Prêts remboursables		
Confédération	157 620.45	204 902.00
Solde début d'exercice	204 902.00	80 279.00
Correction de solde	0.00	124 623.00
Amortissements	-47 281.55	0.00
Etat de Vaud	240 380.00	312 498.00
Solde début d'exercice	312 498.00	87 819.00
Correction de solde	0.00	224 679.00
Amortissements	-72 118.00	0.00
2.4.5 Autres dettes à long terme	1 036 752.65	985 330.26
Provision UTP fond victimes amiante	27 200.00	27 200.00
Provision frais de démantèlement des rames	200 000.00	200 000.00
Retenues de garantie	809 552.65	758 130.26
2.5.1 Capital-actions	3 219 000.00	3 219 000.00
12'876 actions nominatives liées de CHF 250 nominal		
Répartition:	<i>Nb actions</i>	<i>% détention</i>
Confédération	3 650	28.35%
Canton Vaud	5 372	41.72%
Communes	2 469	19.18%
Actionnaires privés	1 385	10.75%
<i>Les actions au porteur ont été converties en actions nominatives liées le 24 février 2021</i>		
2.5.2 Réserve générale	34 994.42	34 994.42
Solde au début de l'exercice	34 994.42	34 994.42



	2021	2020
2.5.3 Réserve pertes futures des secteurs indemnisés	5 147 411.46	6 728 760.10
Secteur indemnisé art. 36 LTV (TRV)	9 514 384.82	8 840 197.24
<i>Solde au début de l'exercice</i>	8 840 197.24	6 686 878.61
<i>Attribution du résultat de l'exercice précédent</i>	674 187.58	2 153 318.63
Secteur indemnisé art. 67 LCdF (INF)	-4 366 973.36	-2 111 437.14
<i>Solde au début de l'exercice</i>	-2 111 437.14	-1 451 051.96
<i>Attribution du résultat de l'exercice précédent</i>	-2 255 536.22	-1 025 706.93
<i>Dissolution de la réserve pour entretien PN</i>	0.00	365 321.75
2.5.4 Autres réserves	1 353 351.61	1 353 351.61
Capital amorti Domaine	291.26	291.26
<i>Solde au début de l'exercice</i>	291.26	291.26
<i>Attribution du résultat de l'exercice précédent</i>	0.00	0.00
Autres réserves	1 353 060.35	1 353 060.35
<i>Construction nouveau dépôt</i>	1 353 060.35	1 353 060.35
2.5.5 Résultat au bilan	736 671.39	-1 581 348.64
Résultat reporté de l'exercice précédent	0.00	0.00
Résultat de l'exercice	736 671.39	-1 581 348.64
3.1.1 Produits des transports	3 148 995.05	2 602 519.99
Voyageurs	3 142 942.80	2 596 830.05
Bagages	6 052.25	5 689.94
3.1.2 Autres produits d'exploitation	3 914 569.99	3 597 862.20
Prestations à TPN SA	2 689 858.98	2 479 393.19
Prestations à des tiers	137 416.86	162 830.16
Fermages et loyers chemin de fer	63 560.35	59 998.95
Fermages et loyers domaine	18 908.80	18 904.85
Propres prestations	763 592.25	738 336.10
<i>Décomptes activation</i>	763 592.25	738 336.10
Autres produits	241 232.75	138 398.95
3.2.1 Indemnités d'exploitation	16 483 739.70	13 158 208.80
Confédération	11 456 034.70	8 611 595.80
<i>Secteur indemnisé art. 28.1 LTV (TRV)</i>	4 458 530.55	4 031 903.00
<i>Secteur indemnisé art. 49 LCdF (INF)</i>	6 997 504.15	4 579 692.80
Etat de Vaud	5 027 705.00	4 546 613.00
<i>Secteur indemnisé art. 28.1 LTV (TRV)</i>	5 027 705.00	4 546 613.00
<i>Secteur indemnisé art. 49 LCdF (INF)</i>	0.00	0.00
3.3.1 Charges du personnel	10 765 815.15	10 034 701.27
Salaires	8 864 094.70	8 116 262.65
Compensation HS - variation de provision	-17 667.80	175 801.37
Indemnités et uniformes	186 373.25	184 777.65
<i>Indemnités</i>	150 877.50	153 625.60
<i>Uniformes</i>	35 495.75	31 152.05
Charges sociales	1 779 664.35	1 615 269.95
Rentes complémentaires	90 952.80	100 906.20
Prestations des assurances du personnel	-137 602.15	-158 316.55



	2021	2020
3.3.2 Charges d'exploitation chemin de fer	6 888 702.87	6 114 764.83
Dépenses générales	2 286 369.34	1 576 177.16
Publicité	71 858.95	55 914.55
Assurances	134 652.20	134 869.25
Prestations par des tiers	819 936.15	772 876.94
Energie électrique	557 924.35	496 215.35
Carburants et combustibles	58 586.95	37 028.20
Autres matières	30 169.80	61 225.30
Entretien des installations	1 168 599.50	1 338 195.01
Entretien des véhicules	818 335.50	934 812.80
Entretien des objets mobiliers	460 827.50	381 509.70
Frais de construction ne pouvant être portés à l'actif	481 442.63	325 940.57
3.3.3 Charges d'exploitation domaine	437 180.10	350 464.10
Dépenses générales	218.10	310.00
Assurances	2 839.10	2 828.00
Prestations par des tiers	14 838.40	18 861.35
Loyers et frais	226 349.05	201 855.65
Energie, combustible et eau	46 044.50	46 386.15
Entretien des bâtiments	146 890.95	80 222.95
3.3.4 Amortissements et correction de valeur sur les postes de l'actif immobilisé	3 214 637.61	3 729 521.83
Amortissements ordinaires immobilisations corporelles	3 088 769.16	3 603 161.83
Secteur indemnisé voyageurs (TRV) y compris subvention	1 264 265.08	1 293 925.00
Secteur indemnisé infrastructure (INF) y compris subvention	1 824 504.08	2 309 236.83
Amortissements ordinaires pièces de réserve	4 300.00	5 500.00
Matériel roulant	4 300.00	5 500.00
Amortissements domaine	121 568.45	120 860.00
3.4.1 Résultat financier (charge)	1 527 728.15	687 628.50
Intérêts des engagements fixes (emprunts)	599 975.17	622 968.17
Intérêts des engagements courants, y.c. commissions div.	28 937.80	23 576.89
Frais financiers	3 918.46	2 237.02
Commission placement privé	142 600.00	0.00
Correction de valeur sur titres et prêt RailTech SA	116 798.00	57 200.00
Correction de valeur sur titre TPN SA	700 000.00	0.00
Pertes de change	1 936.38	13 285.88
Intérêts créditeurs	-58 005.49	-27 196.43
Gains de change	-8 432.17	-4 443.03
3.4.2 Résultat exceptionnel, provisions et réserves (produit)	-21 640.45	-4 145.65
Produits exceptionnels, uniques ou hors période	-26 740.45	-53 614.30
Assurances sociales	-941.80	-1 840.60
Assurances - indemnités sinistres	-25 082.75	-12 262.35
Prestations de tiers 2019 liés à la réalisation du site internet	0.00	-34 525.00
Subvention achat vélos électriques (Ville de Nyon)	0.00	-960.00
Décompte final 2019 assurance de construction	0.00	-4 026.35
Excédent de provision	-715.90	0.00
Charges exceptionnelles secteur indemnisé voyageurs	5 100.00	49 468.65
Honoraires de tiers non provisionnés	5 100.00	20 800.00
Charges exceptionnelles dues à des sinistres	0.00	16 310.00
Autres charges hors période	0.00	2 358.65
Indemnités personnel	0.00	10 000.00



COMPTE DE RESULTAT PAR SECTEUR

	2021	2020
Ligne 155.00 - Secteur indemnisé voyageurs (TRV)		
Excédent des charges avant indemnisation	-9 239 710.87	-7 904 328.42
Produits voyageurs	3 148 995.05	2 602 519.99
Autres produits	399 817.31	301 229.11
Charges de personnel	-4 973 792.18	-4 242 164.49
Charges administratives	-1 297 609.17	-875 531.34
Réduction impôt préalable	-267 161.10	-347 040.43
Autres coûts directs	-3 379 711.72	-2 680 793.21
Amortissements	-1 268 565.08	-1 299 425.00
Charges d'infrastructure	-1 601 683.99	-1 363 123.05
Indemnités compensatoires	9 486 235.55	8 578 516.00
<i>Confédération</i>	<i>4 458 530.55</i>	<i>4 031 903.00</i>
<i>État de Vaud</i>	<i>5 027 705.00</i>	<i>4 546 613.00</i>
Résultat net	246 524.68	674 187.58
Ligne 155.00 - Secteur indemnisé infrastructure (INF)		
Excédent des charges avant indemnisation	-6 507 357.44	-6 835 229.03
Prix du sillon	1 685 983.15	1 434 866.36
Autres produits	805 984.90	798 335.05
Charges de personnel	-2 489 380.08	-2 300 764.47
Charges administratives	-931 973.95	-800 865.31
Réduction impôt préalable	-216 356.15	-100 338.66
Autres coûts directs	-3 103 334.29	-3 557 225.17
Amortissements	-2 258 281.02	-2 309 236.83
Charges d'infrastructure		0.00
Indemnités compensatoires	6 997 504.15	4 579 692.80
<i>Confédération</i>	<i>6 997 504.15</i>	<i>4 579 692.80</i>
<i>État de Vaud</i>		0.00
Résultat net	490 146.71	-2 255 536.23
RESULTAT DE L'ACTIVITE DES SECTEURS INDEMNISES	736 671.39	-1 581 348.64
Domaine		
Produits d'exploitation	1 049 570.32	734 410.18
Charges d'exploitation	-1 049 570.32	-734 410.18
Excédent des produits/charges	0.00	0.00
RESULTAT DU SECTEUR NON INDEMNISE	0.00	0.00

19

PROPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION RELATIVE A L'EMPLOI DU BENEFICE DISPONIBLE AU BILAN

Bénéfice reporté	0.00	0.00
Résultat de l'exercice	736 671.39	-1 581 348.64
Attribution réserve pour pertes futures (art. 36 LTV)	-246 524.68	674 187.58
Attribution réserve pertes futures (art. 67 LCdF)	-490 146.71	2 255 536.22
Attribution autres réserves (secteur non indemnisé)	0.00	0.00
Bénéfice reporté à nouveau	0.00	0.00

