

# RAPPORT FINANCIER 2020 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 2020 au sein du groupe BLS. Le groupe est constitué de la BLS SA ainsi que des sociétés dans lesquelles la BLS SA détient directement ou non une participation 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 est complété par un rapport de gestion séparé. Les comptes annuels des filiales BLS Netz AG et Busland SA sont consultables dans leurs rapports financiers respectifs. Tous les documents sont téléchargeables sur [rapport-annuel.bls.ch](http://rapport-annuel.bls.ch) pour consultation.

Le rapport de gestion et le rapport financier de la BLS SA sont disponibles en allemand et en français. Note: la version allemande fait foi.

### **Sommaire**

Rapport annuel du groupe	<b>3</b>
Comptes annuels consolidés du groupe BLS	<b>19</b>
Comptes annuels 2020 de la BLS SA	<b>40</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

La croissance continue observée depuis plusieurs années dans le secteur des transports publics de voyageurs s'est subitement arrêtée le 11 mars 2020. Ce jour-là, l'Organisation mondiale de la santé a qualifié l'épidémie de coronavirus de pandémie en raison de sa propagation rapide à l'échelle mondiale. Des mesures draconiennes ont alors été prises dans le but d'endiguer le virus. Sous la direction de l'organisation de branche des transports publics Alliance SwissPass et des gestionnaires de système CFF (rail) et CarPostal (route), l'offre de transports publics de voyageurs a rapidement été réduite de manière drastique, et ce, pour la première fois depuis la Seconde Guerre mondiale.

Cette offre réduite, conjuguée à la recommandation, ou plutôt l'injonction du Conseil fédéral de faire du télétravail, a entraîné la chute de la demande dans les transports publics. Selon la Ligue suisse pour l'organisation rationnelle du trafic (LITRA), durant les quatre trimestres de l'année 2020, le nombre de voyageurs-kilomètres a diminué de plus d'un tiers par rapport à l'année précédente. À l'échelle des milliards de voyageurs-kilomètres concernés, cela représente une demande qui est passée de 21,4 milliards de francs en 2019 à 13,0 milliards en 2020. Cette diminution transparaît dans les chiffres de BLS pour l'exercice clôturé. Aussi BLS a-t-elle demandé à la Confédération une aide financière de 9,7 millions de francs pour le trafic régional indemnisé.

Malgré la pandémie, BLS a poursuivi la modernisation de son infrastructure, de son parc de véhicules et de ses ateliers. À la suite des critiques émises par le Contrôle fédéral des finances sur divers éléments dans le domaine des indemnités, BLS continue son examen complet des sujets concernés.

## **Accessibilité garantie dans de nombreuses gares BLS**

À la fin de l'année, BLS avait transformé 72 de ses 118 gares pour les conformer aux prescriptions de la loi sur l'égalité pour les handicapés. Des aménagements dont peuvent profiter 80 pour cent des voyageurs qui embarquent ou descendent des trains dans les gares BLS. D'ici fin 2023, l'accessibilité devrait être garantie dans 30 gares supplémentaires. Selon le calendrier actuel, six autres gares suivront d'ici fin 2025, des gares qui seront transformées en dehors du délai légal en raison d'oppositions, de dépendances avec d'autres projets de construction ou d'incertitudes quant à la future offre de transports publics.

À partir de juin 2021, les 58 nouveaux trains MIKA seront en outre mis en service progressivement pour remplacer les derniers trains non conformes à la LHand. Lorsque le parc de véhicules MIKA au complet sera en service en 2025, tous les voyageurs de BLS voyageront dans des trains exempts d'obstacles.

## **Retour réussi et extension du trafic grandes lignes**

Depuis décembre 2019, BLS trafic longues distances SA exploite l'InterRegio entre Berne et Bienne. Depuis le 13 décembre 2020, elle gère également l'InterRegio entre Berne et Olten ainsi que l'InterRegio entre Berne et La Chaux-de-Fonds, qui est passé du trafic régional au trafic grandes lignes.

BLS trafic longues distances SA a par ailleurs mis en service huit compositions de type MUTZ et six trains de type MIKA.

À la suite de la pandémie de coronavirus et de coûts élevés d'entrée sur le marché, l'exercice se clôture sur une perte financière qui avait été en partie prévue.

### **BLS Cargo: transports continus jusqu'en Belgique**

En novembre, BLS s'est aventurée sur de nouveaux territoires dans le secteur du trafic marchandises et a, pour la première fois, franchi toutes les frontières jusqu'en Belgique.

Depuis, elle achemine les trains du transporteur italien Ambrogio Intermodal jusqu'en Belgique en n'utilisant qu'une seule locomotive. L'entreprise utilise pour la première fois les nouvelles locomotives Vectron à l'international sur ce corridor et achemine le convoi en recourant presque exclusivement à des entreprises du groupe BLS Cargo. La filiale belge Crossrail Benelux, acquise en 2019, conduit les trains de marchandises en Allemagne et en Belgique et BLS Cargo SA les pilote en Suisse.

### **Poursuite de la remise en ordre dans le domaine des indemnités**

En février 2020, BLS a annoncé qu'elle n'avait pas inscrit la vente d'abonnements demi-tarif au sein de la communauté tarifaire Libero dans son budget pendant plusieurs années et qu'elle avait par conséquent obtenue des indemnités trop élevées de la part de la Confédération et des cantons pour le trafic régional voyageurs (TRV). Pour les rembourser, elle a constitué une provision de 39,9 millions de francs l'année dernière.

En 2020, d'autres faits ont été découverts. Le groupe BLS a de ce fait enregistré 14,3 millions de francs de charges supplémentaires au cours de l'exercice sous revue. Sur cette somme, 9,3 millions de francs portent sur les intérêts moratoires sur les indemnités perçues en trop, que l'OFT et les commanditaires ont réclamé par voie de presse.

Le reste correspond à diverses positions ayant abouti à des indemnités supérieures à la suite d'écarts par rapport aux prévisions.

En outre, la délégation des finances de la Confédération et le Contrôle fédéral des finances (CDF) ont publié un rapport d'enquête sur les comptes des divisions pour les activités donnant droit aux indemnités. L'enquête a démontré que les fonds ont été utilisés pour l'usage prévu dans les transports publics et que toutes les recettes ont été comptabilisées correctement dans les comptes annuels.

Le CDF a toutefois identifié des points à améliorer au niveau des processus financiers de BLS. La comptabilité analytique doit ainsi être moins complexe et gagner en transparence. Ce constat confirme les conclusions de BLS, dont la direction a déjà pris, avant l'enquête, d'importantes mesures d'amélioration qui sont en cours de mise en œuvre. Parmi celles-ci, la révision complète du processus d'offre dans le trafic régional en collaboration avec la Confédération et les cantons, la refonte des processus de contrôle ainsi que l'amélioration des systèmes informatiques existants. BLS se réjouit que la Confédération fixe des règles claires pour le traitement des points évoqués à l'avenir, ce qui rendra la situation plus limpide à la fois pour les commanditaires et la compagnie ferroviaire. 

## 2 Développement commercial

Un chiffre d'affaires net de 1112,6 millions de francs a été réalisé durant l'exercice sous revue, ce qui correspond à une baisse de 82,3 millions de francs (-6,9 pour cent) par rapport à l'année précédente.

Ce recul résulte pour l'essentiel de la diminution des transports de voyageurs et de marchandises pendant la pandémie de coronavirus. L'effet négatif s'est fait sentir dans tous les segments, mais la mobilité des voyageurs a été la plus fortement touchée.

La réalisation de produits de transport supplémentaires avec la ligne du trafic grandes lignes entre Berne et Bienne (20,9 millions de francs) compense légèrement les pertes de chiffre d'affaires.

Chiffre d'affaires du groupe au  
31.12.2020

**1'112,6 millions**

Chiffre d'affaires du groupe au  
31.12.2019

**1'194,9 millions**

Variation en pour cent par rapport  
à l'année précédente

**-6,9%**

Variation en francs par rapport  
à l'année précédente

**-82,3 millions**

### Chiffre d'affaires du groupe par segment

en millions de francs

#### Mobilité des voyageurs

Variation par rapport  
à l'année précédente

**-11,0%**

**-60,6**

#### Infrastructure

Variation par rapport  
à l'année précédente

**-4,4%**

**-18,3**

#### Trafic marchandises

Variation par rapport  
à l'année précédente

**-5,3%**

**-15,1**

#### Immobilier

Variation par rapport  
à l'année précédente

**-15,4%**

**-0,4**

#### Corporate/autre

Variation par rapport  
à l'année précédente

**+10,8%**

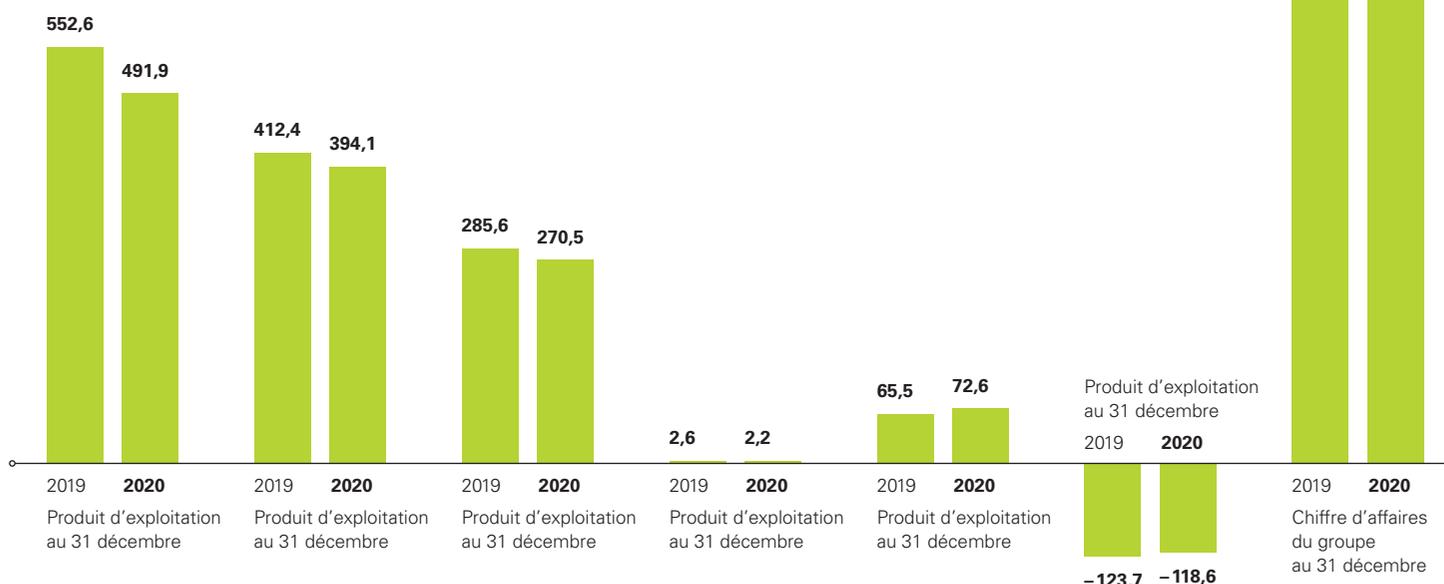
**+7,1**

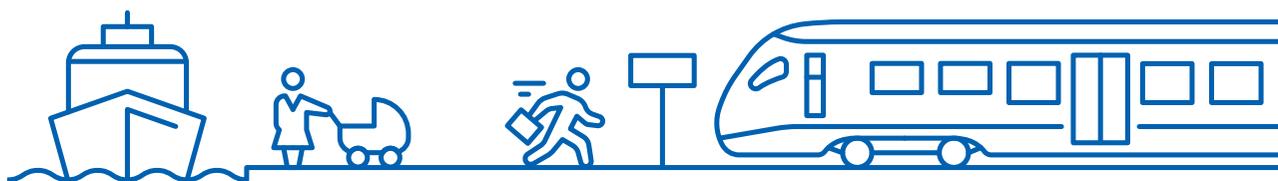
#### Éliminations

Variation par rapport  
à l'année précédente

**+4,1%**

**+5,1**





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

Dans le segment Mobilité des voyageurs, le chiffre d'affaires des sociétés BLS a baissé de 60,6 millions de francs pour atteindre 491,9 millions. Il se compose essentiellement des produits des transports (234,0 millions de francs) et des indemnités (176,0 millions de francs). Le segment Mobilité des voyageurs a en outre enregistré 55,5 millions de francs de prestations propres et 26,4 millions de francs d'autres produits.<sup>1</sup>

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

##### Produits des transports

Variation par rapport à l'année précédente

**-15,9%**

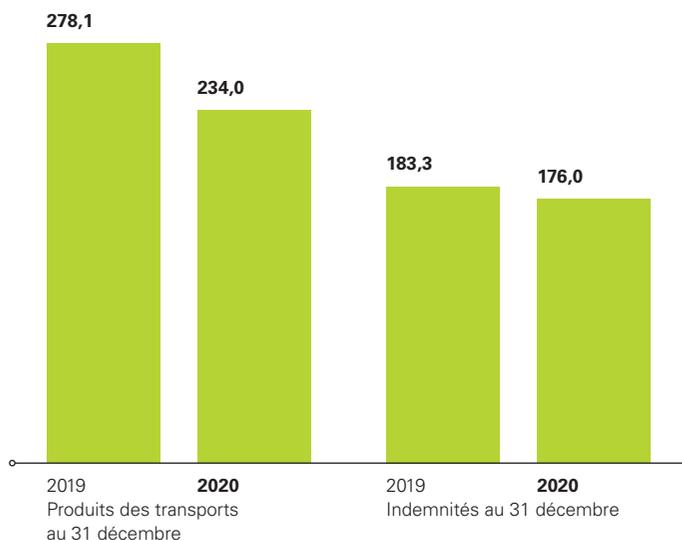
**-44,1**

##### Indemnités

Variation par rapport à l'année précédente

**-4,0%**

**-7,3**



### Produits des transports

Les produits des transports se sont élevés à 234,0 millions de francs au cours de l'exercice sous revue et ont donc diminué de 44,1 millions par rapport à l'année précédente (-15,9 pour cent). La croissance enregistrée depuis plusieurs années pour les abonnements généraux et demi-tarif ainsi que pour les titres de transport forfaitaires a été brusquement stoppée en 2020 par la pandémie de coronavirus. La baisse de la demande dans le trafic voyageurs est estimée à 39 pour cent sur l'ensemble du territoire (voyageurs-kilomètres, comparaison avec l'année précédente). Sur les lignes de BLS, le nombre de passagers a baissé d'environ 25 pour cent durant l'exercice sous revue. Les produits des transports de BLS dans le trafic régional Rail ont diminué de 47,6 millions de francs. Le trafic régional Bus a, pour sa part, vu ses produits de transport reculer de 1,0 million de francs et le segment de la navigation a enregistré 7,2 millions de francs de recettes en moins. Le transport autos affiche une baisse des produits de transport de 8,3 millions de francs, dont 3,2 millions sont liés à une correction unique au niveau des cartes multicourses dans le domaine non indemnisé. Les 5,1 millions restants découlent de la diminution de la demande à la suite de la pandémie.

La baisse des produits des transports est légèrement compensée par la reprise de la ligne du trafic grandes lignes Bern-Biel/Bienne (+ 20,9 millions de francs). Le trafic grandes lignes a toutefois souffert, lui aussi, des répercussions de la pandémie et a perdu plus de 3,4 millions de francs de chiffre d'affaires.

### Indemnités

Le trafic régional Rail ainsi que le trafic régional et local Bus sont indemnisés par les cantons commanditaires et la Confédération, tandis que le transport autos au Simplon est indemnisé par le canton du Valais. En 2020, BLS a reçu 166,3 millions de francs d'indemnités ordinaires, auxquels s'ajoutent les 9,7 millions de francs d'aide demandés à l'État. Par rapport à l'année précédente, les indemnités ordinaires ont ainsi baissé de 17,0 millions de francs (-9,3 pour cent).

Cette réduction s'explique principalement par les corrections apportées dans le domaine des indemnités ces dernières années ainsi que par des effets de synergie dans le trafic grandes lignes.

<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

Durant la période écoulée, BLS a facturé 77,8 millions de francs aux entreprises de transport ferroviaire (ETF) qui circulent sur son infrastructure pour l'utilisation de celle-ci (-4,9 millions de francs par rapport à l'année précédente).

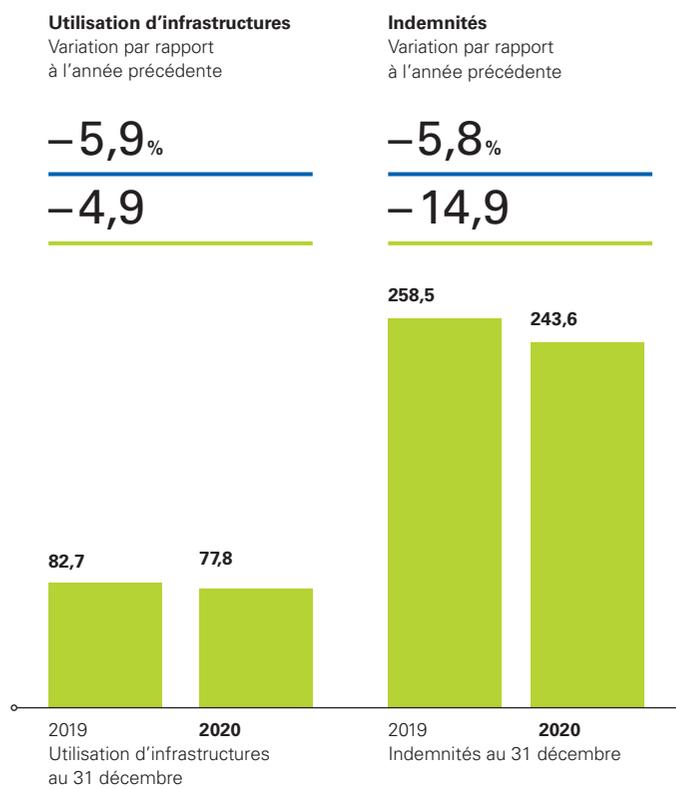
L'augmentation des contributions de couverture pour les tronçons du trafic grandes lignes (+5,0 millions de francs) n'a pas été suffisante pour compenser la baisse des produits des sillons et des produits des transports (-9,9 millions de francs) causée par la pandémie.

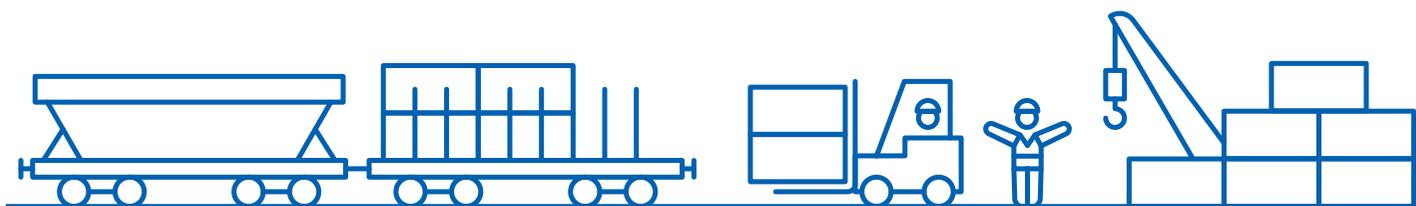
Outre les contributions pour l'utilisation de son infrastructure, le segment Infrastructure se finance principalement via les indemnités provenant du fonds d'infrastructure ferroviaire. Au total, les indemnités ont diminué, passant de 258,5 millions à 243,6 millions de francs. L'indemnité pour la couverture des frais d'exploitation a toutefois enregistré une hausse marginale en passant de 63,1 millions à 63,6 millions de francs. L'indemnité d'amortissement – une combinaison d'amortissements, de sorties d'immobilisations et de prestations de projet non portées à l'actif – peut varier fortement selon les projets et la mise hors service d'installations. Au cours de l'exercice sous revue, elle a baissé de 15,4 millions de francs et s'élève à 180,0 millions. Des sorties d'immobilisations exceptionnellement élevées l'année précédente expliquent cette variation.

Le segment Infrastructure a par ailleurs enregistré 45,6 millions de francs de prestations propres (+21,9 pour cent) et 27,1 millions de francs d'autres produits (-19,8 pour cent).

La baisse de ces derniers est due au volume très important l'année précédente de prestations de construction réalisées pour des tiers et de prestations liées à la transformation d'ateliers de la mobilité des voyageurs.

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





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

Le segment Trafic marchandises englobe les participations de BLS dans BLS Cargo SA (52 pour cent) et dans RAlpin SA (33 pour cent).<sup>1</sup>

L'année dernière, le segment Trafic marchandises a vu son chiffre d'affaires reculer de 15,1 millions de francs pour s'établir à 270,5 millions (- 5,3 pour cent), une baisse causée pour l'essentiel par la pandémie de coronavirus et la fermeture des ateliers pendant le confinement au printemps 2020.

Le volume de trafic de BLS Cargo a ainsi baissé de près de 10 pour cent par rapport à l'année précédente et atteint de justesse 20'000 trains.

La coopération opérationnelle au sein du groupe BLS Cargo s'est renforcée. D'importants projets ont été réalisés, comme la livraison de nouvelles locomotives et leur utilisation pour des convois internationaux reliant la Belgique à l'Italie à partir de l'automne.

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

Variation par rapport à l'année précédente

-5,3%

-15,1



<sup>1</sup> La société RAlpin est consolidée selon la méthode de mise en équivalence et est par conséquent uniquement prise en compte dans le résultat.

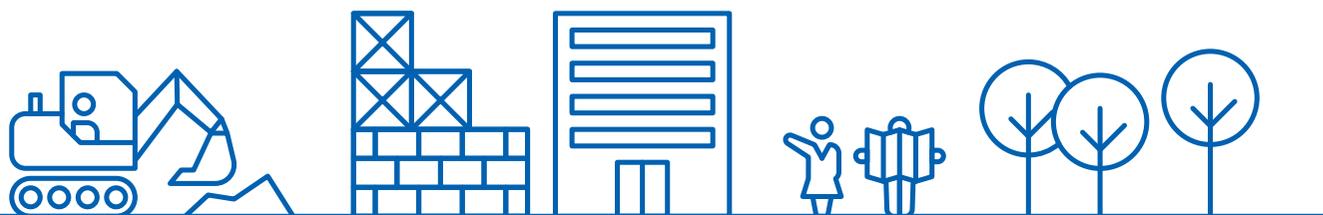
### Évolution du chiffre d'affaires Immobilier

Avec un chiffre d'affaires de 2,2 millions de francs, le segment Immobilier est le plus petit, mais aussi le plus jeune, de BLS. BLS Immobiliers SA gère ses immeubles et se concentre principalement sur le développement des sites achetés à sa fondation.

Bien que les immeubles aient généré un chiffre d'affaires stable au cours des trois dernières années, celui-ci affiche une diminution nette de 0,4 million de francs (-15,4 pour cent) pour l'exercice sous revue.

Cette baisse a été globalement causée par des adaptations réglementaires (0,4 million de francs) et une diminution de 0,1 million de francs des loyers suite à la pandémie de coronavirus.

Cette dernière a également retardé les divers projets de développement.



### Autres produits/activités du groupe

Totalisant 72,6 millions de francs, les autres produits/activités du groupe ont augmenté de 7,1 millions de francs par rapport à l'année précédente, ce qui s'explique majoritairement par la hausse des produits des ateliers et des produits de location.

### Charges d'exploitation

En 2020, les charges d'exploitation (hors charges de personnel) ont diminué de 24,3 millions de francs pour s'établir à 501,1 millions (- 4,6 pour cent). Proportionnellement, elles ont diminué moins fortement que le chiffre d'affaires, le rapport entre charges d'exploitation et chiffre d'affaires étant de 45,0 pour cent (contre 44,0 pour cent l'année précédente).

Les prestations d'exploitation de tiers ont diminué de 6,6 millions de francs (- 2,4 pour cent), ce qui est majoritairement dû à la réduction des prestations pendant la pandémie.

Les charges de matériel ont reculé de 0,4 million de francs (- 0,6 pour cent), la consommation de pièces détachées, principal poste de frais, ayant diminué. Les autres charges d'exploitation ont baissé de 17,3 millions de francs au total. Cette diminution prend sa source dans différents éléments:

- la baisse des charges à la suite de sorties d'immobilisations et de mises au rebut (- 12,3 millions de francs par rapport à l'année précédente);
- la baisse des taxes et redevances de 3,7 millions de francs;
- la fluctuation des entretiens (3,9 millions de moins que l'année précédente).

L'augmentation des dépenses pour les locations ferroviaires, le courant de traction et les dommages assurés atténuent cet effet.

### Charges de personnel

Durant la période sous revue, les charges de personnel ont atteint 378,2 millions de francs, contre 373,1 millions l'année précédente. Le nombre d'ETP a progressé et s'élève à 3145,6 (+ 69,5).

L'augmentation de 5,1 millions de francs (+ 1,4 pour cent) connaît trois causes:

- Dans le segment Trafic marchandises, les charges de personnel affichent une hausse de 0,9 million de francs à la suite, essentiellement, de la hausse de l'effectif de mécaniciens sur locomotive auprès de Crossrail et de l'élargissement du service clientèle chez BLS Cargo.
- Dans le segment Mobilité des voyageurs, dans les services de production ferroviaire et dans les fonctions centrales, les ETP ont augmenté d'environ 6,5 millions de francs suite à l'exploitation de la nouvelle ligne du trafic grandes lignes et de gros projets (ateliers, nouveau parc de véhicules, remises en état).
- Cumulés, divers effets positifs (chômage partiel, dissolution partielle de la provision de restructuration) et négatifs (changements dans le système de prévoyance) ont entraîné une diminution de 2,3 millions de francs des charges de personnel.

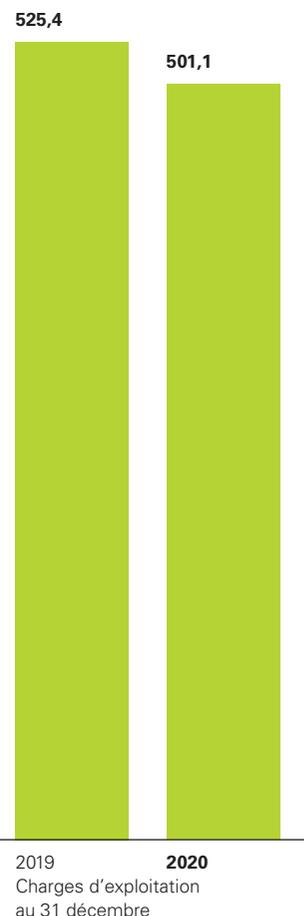
### Charges d'exploitation

en millions de francs

Variation par rapport à l'année précédente

- 4,6%

- 24,3



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

Le résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA) a reculé de 63,2 millions au cours de l'exercice et s'est établi à 233,3 millions de francs. La marge EBITDA diminue également, passant de 24,8 à 21,0 pour cent.

Proportionnellement, les produits (- 82,3 millions de francs) ont baissé davantage que les charges (- 19,2 millions de francs), ce qui s'explique surtout par les importants coûts fixes de BLS. L'horaire et l'infrastructure ont été maintenus jusqu'au confinement au printemps 2020; les coûts fixes sont dès lors restés au niveau habituel malgré la baisse du nombre de voyageurs. En outre, des travaux préparatoires pour de gros projets, qui n'avaient pas été prévus, ont engendré des coûts uniques de 9,0 millions de francs (+ 5,3 million par rapport à l'année précédente).

### Amortissements

Durant la période sous revue, les amortissements ont baissé de 7,4 millions pour atteindre 257,9 millions de francs.

Les amortissements sur les immobilisations corporelles ont diminué de 7,5 millions de francs, tandis que ceux sur les immobilisations incorporelles ont augmenté de 0,1 million. Les amortissements de l'année précédente englobent une correction de valeur de 16,1 millions de francs (arrêt du projet d'acquisition d'un nouveau système de planification des ressources). Ceux de l'exercice sous revue comprennent une correction de valeur sur des terrains du segment Infrastructure de 2,2 millions de francs. Sans tenir compte de ces effets exceptionnels, les amortissements ordinaires ont augmenté de 6,4 millions de francs, principalement en raison du nouveau matériel roulant de BLS trafic longues distances SA.

### Résultat financier, impôts

Au cours de l'exercice écoulé, les charges financières nettes ont augmenté de 9,9 millions et se sont fixées à 19,8 millions de francs.

Dans le cadre de la correction de la situation financière, une réserve de 9,1 millions de francs a été constituée pour les potentiels intérêts moratoires sur les indemnités reçues en trop. Le reste (0,8 million de francs) résulte d'une combinaison du résultat des participations mises en équivalence (-0,7 million de francs), du résultat financier (0,9 million de francs, essentiellement des devises étrangères) et de charges d'intérêt sur des produits pris en sus sur le marché du crédit et le marché des capitaux.

Durant la période sous revue, les impôts sur le résultat ont diminué de 1,3 million pour s'établir à 0,7 million de francs.

### Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT) de l'exercice écoulé affiche une perte de 24,6 millions de francs.

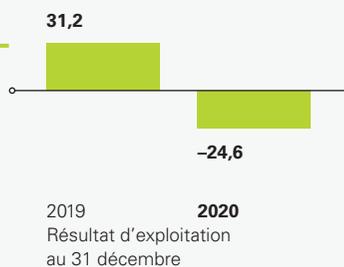
Par rapport à l'année précédente, il a baissé de 55,8 millions de francs et la marge EBIT est passée de 2,6 à -2,2 pour cent.

#### Résultat d'exploitation EBIT en millions de francs

Variation par rapport à l'année précédente

**-178,9%**

**-55,8**



### Bénéfice net et participations minoritaires

La perte de l'entreprise, participations minoritaires incluses, pour l'exercice écoulé s'élève à 45,1 millions de francs, soit une baisse du résultat de 64,3 millions de francs par rapport à l'année précédente.

Grâce aux bons résultats de BLS Netz AG et de BLS Cargo SA, les participations minoritaires s'établissent à 5,7 millions de francs et restent donc au niveau de l'année précédente. Après déduction des participations minoritaires, il en ressort donc une perte nette de 50,8 millions de francs. Les résultats de chaque segment sont les suivants:

#### Bénéfice du groupe par segment

en millions de francs

	Mobilité des voyageurs	Infrastructure	Trafic marchandises	Immobilier	Corporate/ autre	Éliminations	Total BLS
Au 31.12.2020							
Résultat d'entreprise	-49,1	7,3	0,4	0,1	-3,7	0	<b>-45,1</b>
Participations minoritaires	0,1	-4,9	-0,5	0	-0,5	0	<b>-5,7</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	-49,0	2,3	-0,1	0,1	-4,2	0	<b>-50,8</b>
Au 31.12.2019							
Résultat d'entreprise	8,7	4,6	4,2	0,7	1,7	-0,7	<b>19,2</b>
Participations minoritaires	0,1	-3,1	-2,6	0	-0,2	0	<b>-5,7</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	8,8	1,5	1,6	0,7	1,5	-0,7	<b>13,5</b>

- Le résultat du segment Mobilité des voyageurs tient compte des 9,3 millions de francs d'aides demandés, déduction faite de la TVA non récupérable, pour le trafic régional Rail. Les répercussions de la pandémie de coronavirus sur le résultat du segment s'élèvent environ à -4,9 millions de francs.
- Le résultat du segment Infrastructure résulte principalement de dissolutions au prorata de modèles de lissage et de réserves latentes pour 3,9 millions de francs chez la BLS SA (parts dans la réserve de cotisations d'employeur, provision de restructuration).<sup>1</sup>
- Grâce à des effets non récurrents et à une gestion des coûts efficace, BLS Cargo enregistre un résultat positif sans avoir eu recours à des aides publiques. RAlpin, en revanche, a demandé une aide financière à la Confédération. Au total, le segment Trafic marchandises clôture l'exercice sur un bénéfice avant participations minoritaires de 0,4 million de francs.
- La baisse des revenus locatifs causée par la pandémie de coronavirus s'établit à près de 0,1 million de francs dans le segment Immobilier.
- Le segment Corporate est celui qui a été le moins touché par la pandémie de coronavirus. Les variations de valeurs dans le résultat résultent principalement de frais de sinistres en hausse (-3,4 millions de francs par rapport à l'année précédente) et de la diminution des prestations d'atelier. Ces dernières dépendent des plans de maintenance du matériel roulant et peuvent donc varier fortement d'une année à l'autre.

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. Par comparaison avec le résultat du segment, la différence découle majoritairement de deux composantes: la dissolution de réserves latentes (entraînant une amélioration du résultat) n'est pas prise en compte dans le résultat établi selon les recommandations Swiss GAAP RPC et les frais de management de la mobilité des voyageurs ainsi que les frais uniques tels que les intérêts moratoires ne sont pas inclus dans les résultats à communiquer sur le plan réglementaire. 

<sup>1</sup> En vertu du contrat de management, l'effectif entier de personnel du segment Infrastructure est employé chez la BLS SA. BLS Netz AG ne dispose pas de provision pour le personnel, mais participe au prorata aux coûts qui en découlent et profite des éventuels produits résultant de dissolutions.

#### Résultats des sous-domaines de la Mobilité des voyageurs<sup>2</sup>

en millions de francs

	2020	2019
Trafic régional Rail national	-0,7	-23,6
Trafic régional Rail international	-0,8	-0,1
Trafic régional et local Bus	0,1	-2,1
Transport autos	-4,9	0,4
Navigation	-4,1	0,1
Trafic grandes lignes	-2,7	-6,7

<sup>2</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 gros investissements qui en découlent, la somme du bilan a augmenté de 41,7 millions de francs en glissement annuel (+ 0,8 pour cent). Alors que les capitaux propres ont diminué de 45,1 millions de francs en raison du résultat négatif, la croissance de la somme du bilan a été financée par 86,7 millions de francs de capitaux de tiers.

Les principaux changements au niveau de l'actif portent sur les liquidités, les travaux en cours ainsi que sur les immobilisations corporelles et financières. La baisse de 47,6 millions de francs pour les liquidités et la hausse de 37,3 millions pour les immobilisations financières s'expliquent essentiellement par la souscription de dépôts à terme (montant net de 40,0 millions de francs). La hausse de 70,2 millions de francs pour les immobilisations corporelles résulte du maintien des opérations d'investissement à un niveau élevé. Outre plusieurs grands projets d'infrastructure, ces dernières comptent notamment des paiements pour du matériel roulant (trafic grandes lignes, trafic régional voyageurs et trafic marchandises) et des travaux de transformation des ateliers.

L'actif circulant net opérationnel<sup>1</sup> négatif, typique de la branche, est passé de - 37,9 millions à - 5,7 millions de francs durant l'exercice. Les causes principales de cette évolution sont un actif circulant (hors liquidités) de 15,9 millions de francs en baisse à la date du bilan ainsi qu'une diminution des engagements résultant de livraisons et de prestations (- 26,1 millions de francs) et des comptes de régularisation passifs (- 22,1 millions de francs).

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 produisant des intérêts. Le groupe a notamment contracté 59,7 millions de francs supplémentaires de crédit sur l'ensemble de ses entreprises ainsi qu'un leasing financier (matériel roulant pour le trafic marchandises) de 22,0 millions de francs. Des prêts sans intérêt (Infrastructure) ont en outre été souscrits à hauteur de 71,0 millions de francs.

Durant l'année sous revue, les capitaux propres ont baissé de 45,1 millions de francs, tandis que les participations minoritaires ont augmenté de 5,7 millions. La part des capitaux propres a diminué, passant de 17,9 à 16,9 pour cent. Cette variation de 1,0 pour cent s'explique d'une part, par le résultat négatif et d'autre part, par la croissance évoquée auparavant de la somme du bilan au moyen de capitaux de tiers.

L'endettement net<sup>2</sup> a augmenté, passant de 4224 millions à 4353 millions de francs. Proportionnellement à l'EBITDA, il a progressé et affiche un ratio de 18,7 fois, contre 14,2 fois auparavant. 

<sup>1</sup> Composé des créances/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 créances résultant de livraisons et de prestations.

## 4 Flux monétaire

Le flux monétaire issu des activités d'exploitation se chiffre à 108,8 millions de francs pour l'exercice sous revue, ce qui correspond à une réduction de 101,1 millions par rapport à l'année précédente.

Cette baisse découle pour l'essentiel du résultat annuel, lequel affiche une perte de 50,8 millions de francs (-64,3 millions de francs par rapport à l'année précédente), de la variation de 18,2 millions de francs sans incidence sur la trésorerie, de la modification du résultat de la sortie d'actifs immobilisés (-12,6 millions de francs) ainsi que de la variation à la date du bilan de l'actif circulant net de -39,9 millions de francs.

Le flux monétaire issu des activités d'investissement a atteint 329,1 millions de francs en 2020, ce qui correspond à une hausse de 1,4 million de francs par rapport à l'année précédente, la somme nette investie dans les immobilisations corporelles ayant diminué de 84,4 millions de francs, tandis que celle investie dans les immobilisations financières a augmenté de 85,7 millions de francs. Ces variations au niveau des immobilisations financières découlent principalement de la souscription et du remboursement de dépôts à terme.

La baisse des investissements dans des immobilisations corporelles est la conséquence d'investissements en baisse (86,8 millions de francs) et de désinvestissements en hausse (2,4 millions de francs). En 2020, certains investissements du trafic marchandises ont été réalisés via un leasing financier et ne se retrouvent donc pas dans le flux monétaire. Par ailleurs, plus de 100 millions de francs d'acomptes ont été versés en 2019 pour des compositions de train du trafic grandes lignes.

En valeurs brutes, 289,6 millions de francs ont été investis dans des immobilisations corporelles durant l'exercice, les nouveaux investissements les plus importants émanant de la BLS SA (53,2 millions de francs), de BLS Netz AG (205,2 millions de francs) et du trafic grandes lignes (26,7 millions de francs). Chez la BLS SA, les investissements portent principalement sur l'acquisition de 52 nouveaux trains régionaux 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). Les investissements pour le trafic grandes lignes concernent essentiellement des versements pour du matériel roulant.

Il en résulte un flux de trésorerie disponible négatif de 220,3 millions de francs pour 2020.

Le flux monétaire issu des activités de financement s'élève à 172,7 millions de francs pour l'exercice sous revue, ce qui correspond à une augmentation de 97,8 millions par rapport à l'année précédente. Avec une part de 78,0 millions de francs, la dotation en capital de la nouvelle société BLS trafic longues distances SA est la principale cause de cette variation.

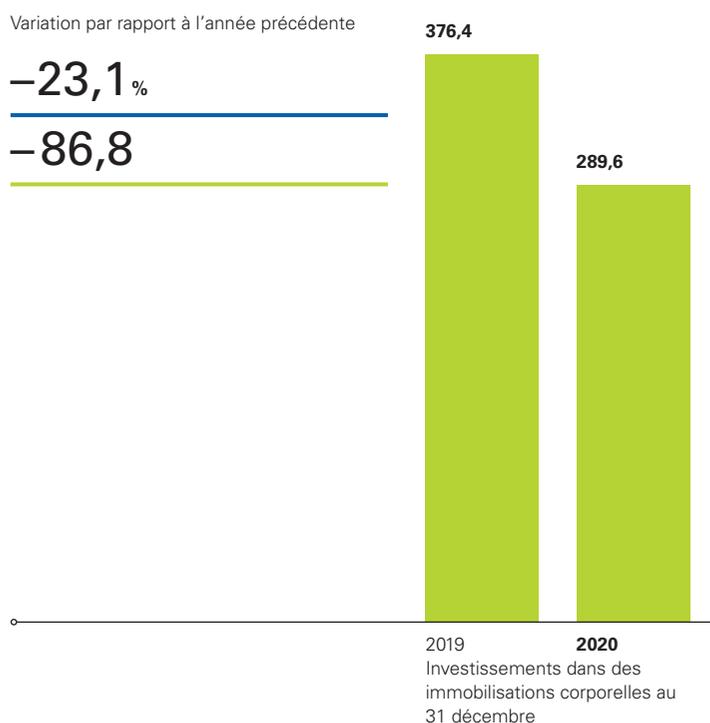
Durant l'exercice écoulé, 172,7 millions de francs de capitaux de tiers ont été versés en espèces. L'entreprise a recouru au marché du crédit pour les financements produisant des intérêts (59,7 millions de francs), tandis que les emprunts sans intérêt et remboursements de 113,0 millions de francs proviennent essentiellement du fonds d'infrastructure ferroviaire.

Le résultat est une variation nette négative des liquidités de 47,6 millions de francs. À la fin de l'exercice 2020, les liquidités s'élevaient ainsi à 135,2 millions de francs. —●

**Flux de trésorerie disponible**  
en francs

**-220,3**  
millions

**Investissements dans des immobilisations corporelles** en millions de francs



## 5 Appréciation du risque

Le groupe BLS évoluant dans un environnement fortement régulé et dominé par des acteurs institutionnels. 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 du risque, 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. 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 standardisé des risques.

### Processus

Chaque année, la direction réalise une appréciation du risque à l'intention du conseil d'administration. 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. Les risques financiers établis sont dotés de paramètres quantitatifs dans le cadre de l'élaboration du budget et présentés sous forme agrégée dans le rapport sur le budget.

### 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 résultat sont les suivants:

#### Environnement réglementaire

- Le statu quo dans les domaines donnant droit à des indemnités est actuellement remis en question.
- 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. La comptabilisation et l'allocation de coûts dans la planification de l'offre ex ante tout comme dans la vérification ex post des activités de BLS donnant droit aux indemnités entraînent un risque d'exposition plus élevé.
- La limitation de la marge de manœuvre réglementaire est susceptible d'avoir un effet négatif sur les possibilités de développement de l'entreprise et les synergies financières au sein de l'entreprise intégrée.
- Les opérations financières de correction de la situation passée ne sont pas terminées. Tous les thèmes réglementaires sont toutefois inclus de manière appropriée.

#### Développement ou limitation des activités

- La concession d'infrastructure n'a été prolongée que de trois ans et une réorganisation de la participation de la Confédération dans le capital-actions de BLS Netz AG se prépare.
- L'entrée récente sur le marché du trafic grandes lignes avec autofinancement des lignes concernées présente des risques pour les produits, lesquels se sont concrétisés en raison de la pandémie de COVID-19.
- La mise en place du segment Immobilier requiert d'importants capitaux de tiers 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 opérationnels

Les services ferroviaires présentent un certain nombre de risques opérationnels qu'il convient de surveiller et de gérer en permanence. BLS porte actuellement une grande attention aux thèmes suivants:

- Bien qu'elle soit essentielle pour l'entretien des véhicules et, partant, pour une exploitation ferroviaire stable, la réalisation du nouvel atelier «Chliforst Nord» n'est pas encore garantie.
- Compte tenu du taux d'utilisation élevé et de l'augmentation des travaux dans les années à venir, maintenir la qualité de l'exploitation ferroviaire ne sera pas chose aisée.
- En 2021, BLS devra encore traiter différents thèmes liés aux chantiers du tunnel de base du Lötschberg.

### Baisse des produits en raison de la pandémie de COVID-19

Avec le confinement ordonné au printemps 2020 et les restrictions de voyage qui l'ont suivi, la pandémie de COVID-19 a lourdement pesé sur nos activités en 2020 et devrait encore, selon nos prévisions, avoir un impact considérable en 2021. En trafic voyageurs en particulier, nous assurons l'offre complète et supportons donc la totalité des coûts, alors que la fréquentation et les recettes sont en forte baisse. Nul ne sait encore si ni comment les pouvoirs publics interviendront pour compenser cette situation.

### Autres risques financiers

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

- Risque de liquidité: les liquidités doivent être garanties en permanence 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 de taux: l'échelonnement des échéances et un éventail de financement équilibré réduisent le risque de taux. 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 contrôlés de manière régulière. 

## 6 Perspectives

### Sur la plan stratégique

En dépit des incertitudes liées aux conséquences à long terme de la pandémie de coronavirus, BLS maintient sa stratégie. Elle fait l'acquisition de nouveaux trains et de nouvelles locomotives pour le trafic voyageurs et le trafic marchandises pour remplacer les anciens véhicules. BLS poursuit en outre la modernisation de ses ateliers. Elle suit les plans de maintenance de son infrastructure. Elle continue de développer le trafic grandes lignes en tant que nouveau modèle d'affaires et le segment Immobilier en tant que nouveau domaine d'activité.

### Sur le plan réglementaire

BLS continue son examen complet des éléments critiqués par le Contrôle fédéral des finances dans le domaine des indemnisations. À l'avenir, elle entend faire preuve de plus de précision et de fiabilité dans la gestion des finances, la gestion de projet et les mécanismes de surveillance et de contrôle.

### Sur le plan financier

À ce jour, il n'est pas possible de formuler de perspectives financières pour l'exercice 2021 en raison de la pandémie de coronavirus. BLS doit actuellement travailler avec divers scénarios et composer avec des fluctuations, comme l'année dernière. S'agissant des mesures pour surmonter les effets de la pandémie de coronavirus, elle a toute confiance en l'organisation de branche Alliance SwissPass et dans les CFF, en leur qualité de gestionnaire de système, pour trouver une solution.

Le groupe BLS poursuivra tant que possible tous les grands projets d'investissement en cours ainsi que son programme d'amélioration de l'efficacité. 

# COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS DU GROUPE BLS

## 7 Comptes annuels consolidés de BLS

### 7.1 Compte de résultats du groupe

en milliers de francs

	Explications	1-31.12.2020 <b>2020</b>	1-31.12.2019 <b>2019</b>
Produits des transports	2	522'404	591'210
Indemnités	3	419'600	441'807
Prestations pour des tiers	4	17'502	22'189
Autres produits	5	46'217	46'818
Prestations propres	6	102'721	95'198
Variations de stocks de produits finis, de produits non finis et de prestations non facturées	7	4'156	-2'316
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>1'112'600</b>	<b>1'194'907</b>
Charges de matériel		70'639	71'086
Charges de personnel	8 24 25	378'211	373'058
Prestations d'exploitation de tiers	9	270'812	277'393
Autres charges d'exploitation	10	159'601	176'878
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>879'263</b>	<b>898'415</b>
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITDA)</b>		<b>233'337</b>	<b>296'492</b>
Amortissements et corrections de valeur sur immobilisations corporelles	17	248'282	255'775
Amortissements et corrections de valeur sur immobilisations incorporelles	19	9'651	9'557
<b>Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)</b>		<b>-24'596</b>	<b>31'160</b>
Résultat d'entreprises liées		-728	-1'217
Produits financiers		968	2'261
Charges financières		-20'000	-10'920
<b>Résultat financier</b>	11	<b>-19'760</b>	<b>-9'876</b>
<b>Résultat d'exploitation avant impôts (EBT)</b>		<b>-44'357</b>	<b>21'284</b>
Impôts	12	-693	-2'040
<b>Résultat du groupe (participations minoritaires incluses)</b>		<b>-45'050</b>	<b>19'244</b>
Participations minoritaires		-5'731	-5'725
<b>Résultat du groupe (hors participations minoritaires)</b>		<b>-50'781</b>	<b>13'519</b>
<b>Perte/bénéfice par action (en francs suisses par action)</b>	26		
Résultat non dilué/dilué par action		-0,57	0,24

## 7.2 Bilan du groupe

en milliers de francs

Actif	Explications	31.12.20	31.12.19
Liquidités	13	135'230	182'858
Créances résultant de livraisons et de prestations	14	74'102	68'862
Autres créances à court terme	15	5'985	10'813
Stocks de marchandises, travaux en cours et prestations non facturées	16	84'450	99'161
Comptes de régularisation actifs		26'209	27'822
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>325'976</b>	<b>389'515</b>
Immobilisations corporelles	17	5'056'588	4'986'397
Immobilisations financières	18	84'359	47'070
Immobilisations incorporelles	19	25'617	27'881
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>5'166'563</b>	<b>5'061'348</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>5'492'539</b>	<b>5'450'863</b>
<b>Passif</b>			
Engagements financiers à court terme	23	75'997	88'094
Engagements résultant de livraisons et de prestations	20	60'834	86'927
Autres engagements à court terme	21	14'494	14'419
Provisions à court terme	24	74'660	77'274
Comptes de régularisation passifs	22	121'149	143'234
<b>Total des capitaux de tiers à court terme</b>		<b>347'134</b>	<b>409'948</b>
Engagements financiers à long terme	23	4'179'123	4'014'332
Autres engagements à long terme		1'317	5'075
Provisions à long terme	24	34'795	46'273
<b>Total des capitaux de tiers à long terme</b>		<b>4'215'235</b>	<b>4'065'679</b>
<b>Total des capitaux de tiers</b>		<b>4'562'369</b>	<b>4'475'627</b>
Capital-actions		79'442	79'442
Réserves issues du capital		113'784	113'784
Actions propres		-2'506	-2'501
Réserves issues des bénéficiaires		206'023	256'647
<b>Total des capitaux propres hors participations minoritaires</b>		<b>396'744</b>	<b>447'372</b>
Participations minoritaires		533'426	527'863
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>930'170</b>	<b>975'236</b>
<b>Total du passif</b>		<b>5'492'539</b>	<b>5'450'863</b>

**7.3 Tableau des flux de trésorerie consolidé**

en milliers de francs

	2020	2019
<b>Flux monétaire issu des activités d'exploitation</b>		
Résultat du groupe, participations minoritaires incluses	-45'050	19'244
Amortissements sur immobilisations corporelles et incorporelles	256'606	249'199
Pertes résultant de dépréciations de valeur des immobilisations corporelles	1'327	16'130
Variation des corrections de valeur sur immobilisations financières	-5	-293
Variation des provisions	-14'083	-19'182
Bénéfice sur sortie d'actifs immobilisés	3'935	16'496
Autres produits et charges sans incidence sur les fonds	-15'472	-33'623
Variation des créances résultant de livraisons et de prestations	-5'373	4'051
Variation des stocks de marchandises et des prestations non facturées	14'709	2'424
Variation des autres créances et comptes de régularisation actifs	6'431	435
Variation des engagements résultant de livraisons et de prestations	-52'633	-24'099
Variation des autres engagements et comptes de régularisation passifs	-42'327	-22'124
Bénéfice proportionnel selon la méthode de la mise en équivalence	728	1'217
<b>Flux monétaire issu des activités d'exploitation</b>	<b>108'792</b>	<b>209'876</b>
<b>Flux monétaire issu des activités d'investissement</b>		
Investissements dans des immobilisations corporelles <sup>1</sup>	-289'577	-376'409
Désinvestissements d'immobilisations corporelles	2'587	156
Investissements dans des immobilisations financières	-60'058	-22'883
Désinvestissements d'immobilisations financières	21'549	70'049
Investissements dans des immobilisations incorporelles	-3'645	-293
Achat de participations dans des sociétés entièrement consolidées <sup>2</sup>	0	1'633
Désinvestissements d'immobilisations incorporelles	18	0
<b>Flux monétaire issu des activités d'investissement</b>	<b>-329'126</b>	<b>-327'747</b>
<b>Flux monétaire issu des activités de financement</b>		
Variation d'engagements financiers à court terme	-38'467	42'209
Variation d'engagements financiers à long terme	211'176	33'332
Achat/vente d'actions propres	-5	-5
Versements de dividendes des participations minoritaires	0	-651
<b>Flux monétaire issu des activités de financement</b>	<b>172'704</b>	<b>74'885</b>
<b>Variation des liquidités</b>	<b>-47'629</b>	<b>-42'986</b>
Liquidités au 1.1	182'858	225'918
Différence de change	2	-74
Liquidités au 31.12	135'230	182'858
<b>Variation des liquidités</b>	<b>-47'629</b>	<b>-42'986</b>

<sup>1</sup> Les investissements comprennent des aides à l'investissement des pouvoirs publics et des prestations de tiers d'un montant de 13,6 millions de francs (année précédente: 11,3 millions de francs).

<sup>2</sup> L'acquisition de Crossrail Benelux NV a entraîné une entrée de trésorerie à la suite d'un versement complémentaire de l'ancien propriétaire.

## 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 participations minoritaires	Participations minoritaires	Total participations minoritaires incluses
<b>Capitaux propres au 1.1.2019</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'497</b>	<b>243'075</b>	<b>433'805</b>	<b>522'893</b>	<b>956'698</b>
Résultat du groupe	0	0	0	13'519	13'519	5'725	19'244
Achat/vente d'actions propres	0	0	-5	0	-5	0	-5
Variation des participations minoritaires	0	0	0	0	0	-1	-1
Dividendes	0	0	0	0	0	-651	-651
Conversion de monnaies	0	0	0	53	53	-103	-50
<b>Capitaux propres au 31.12.2019</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'501</b>	<b>256'647</b>	<b>447'372</b>	<b>527'863</b>	<b>975'235</b>
Résultat du groupe	0	0	0	-50'781	-50'781	5'731	-45'050
Achat/vente d'actions propres	0	0	-5	0	-5	0	-5
Variation des participations minoritaires/acquisition successive	0	0	0	141	141	-192	-51
Conversion de monnaies	0	0	0	17	17	24	41
<b>Capitaux propres au 31.12.2020</b>	<b>79'442</b>	<b>113'784</b>	<b>-2'506</b>	<b>206'023</b>	<b>396'744</b>	<b>533'426</b>	<b>930'170</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.

## Montant total des réserves statutaires et légales non distribuables

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
BLS SA	55'995	73'802

## Actions propres

en milliers de francs

	Unités	Prix ø en francs	Montant
<b>Situation au 1.1.2019</b>	<b>2'961'641</b>	<b>0,45</b>	<b>1'336</b>
Achats	16'868	0,44	8
Ventes	-5'000	0,55	-3
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>2'973'509</b>	<b>0,45</b>	<b>1'341</b>
Achats	15'000	0,34	5
Ventes	0	0	0
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>2'988'509</b>	<b>0,45</b>	<b>1'346</b>

## 7.5 Annexe aux comptes annuels consolidés 2020

### Principes de présentation des comptes

#### 1 Informations générales

Les présents comptes du groupe ont été adoptés par le conseil d'administration de la BLS SA le 8 avril 2021. 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 2020 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 ainsi que selon les directives complémentaires de la Swiss GAAP RPC 31 «Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées».

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 douze 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 la BLS SA détient directement ou indirectement une participation majoritaire ou dans lesquelles elle exerce le contrôle de la politique financière et commerciale en vertu de dispositions contractuelles (BLS Netz AG). La consolidation globale comprend les sociétés suivantes:



##### 1.3.2 Mise en équivalence

Les sociétés dans lesquelles la BLS SA détient entre 20 et 50 pour cent 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

La société Crossrail Benelux NV a été acquise au 1<sup>er</sup> janvier 2019. Elle est détenue à 52 pour cent par le groupe BLS et est entièrement consolidée. L'entreprise BLS trafic longues distances SA a en outre été fondée au 1<sup>er</sup> octobre 2019. Elle est détenue à 100 pour cent par la BLS SA et est aussi entièrement consolidée. La liste des participations figure à la page 48 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 de l'acquisition. Selon cette méthode, les coûts d'acquisition des participations consolidées sont imputés à hauteur des valeurs comptables des participations aux actifs nets des sociétés de participation à la date de l'acquisition ou de la première consolidation. 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. Un éventuel badwill, résultant de l'acquisition d'une participation, est directement comptabilisé dans le compte de résultats de l'année de la transaction. L'achat ou la vente partielle de droits de participation dans une société entièrement consolidée sans prise ou sans perte de contrôle est considéré comme une transaction entre bailleurs de capitaux propres. Un éventuel supplément ou une éventuelle décote s'applique en conséquence aux capitaux propres. Les actifs et les passifs, tout comme les charges et les produits, sont compensés les uns contre les autres 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, au cours moyen de l'exercice. Les écarts de conversion sont imputés aux réserves issues des bénéficiaires.

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

#### Conversion des monnaies étrangères

	31.12.20	31.12.2019
<b>Bilan</b>		
EUR/CHF	1,0702	1,0857
<b>Compte de résultats</b>		
EUR/CHF	1,0830	1,1137

### 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 intérêt 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 résiduelle n'excédant pas trois mois. Elles correspondent au poste «Liquidités» dans le tableau des flux de trésorerie. Elles 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 solvabilité 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 à la valeur nette d'aliénation, si ce dernier montant est plus bas. Les coûts de fabrication comprennent tous les coûts 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 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 dans les indemnités, car autrement la présentation des indemnités effectives est faussée.

### 3.4 Comptes de régularisation actifs et passifs

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
Voie ferrée	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 et logiciels	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 sept à onze ans.

### 3.6 Immobilisations financières

Les immobilisations financières comprennent des participations non intégralement consolidées avec une part d'au moins 20 pour cent 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 (ajustement des coûts d'acquisition sur la base des bénéfices ou des pertes proportionnels ainsi que des dividendes perçus). Si la quote-part du capital propre devient inférieure à zéro, les coûts d'acquisition ne sont ajustés qu'une seule fois si un versement supplémentaire est nécessaire. Les prêts sont comptabilisés à leur valeur nominale en tenant compte des risques de solvabilité. 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 intérêt octroyés par les pouvoirs publics dans le cadre de projets d'investissement liés au fonds d'infrastructure ferroviaire (FIF) selon l'art. 56 LCdF et les dispositions FTP\*. Pour les prêts sans intérêt 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 intérêt pour des financements d'investissements de la BLS SA et d'autres sociétés du groupe. Les capitaux de tiers portant intérêt 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 18 et 21 pour cent. La comptabilisation au bilan s'effectue dans les provisions à long terme et les immobilisations financières.

### 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. Les principales sources de recettes de BLS sont les produits des transports ainsi que les indemnités versées par les pouvoirs publics.

### 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.

### 3.15 Instruments financiers dérivés

Des instruments financiers dérivés sont éventuellement utilisés pour couvrir des opérations de base. Une comptabilisation avec effet sur les 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	Infrastructure	Trafic marchandises	Immobilier	Corporate/ autre	Éliminations	Total BLS
<b>Au 31.12.2020</b>							
Produit d'exploitation	491'911	394'056	270'506	2'198	72'557	-118'628	<b>1'112'600</b>
Résultat d'entreprise	-49'137	7'257	390	123	-3'684	0	<b>-45'050</b>
Participations minoritaires	124	-4'925	-440	0	-490	0	<b>-5'731</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	-49'013	2'332	-50	123	-4'174	0	<b>-50'781</b>
<b>Au 31.12.2019</b>							
Produit d'exploitation	552'514	412'368	285'636	2'604	65'507	-123'723	<b>1'194'907</b>
Résultat d'entreprise	8'748	4'611	4'170	716	1'704	-705	<b>19'244</b>
Participations minoritaires	102	-3'083	-2'568	0	-175	0	<b>-5'725</b>
Résultat d'entreprise, hors participations minoritaires	8'849	1'528	1'602	716	1'529	-705	<b>13'519</b>

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

	2020	2019
Trafic régional Rail	179'266	226'837
Trafic régional Bus	3'633	4'616
Trafic voyageurs Navigation	9'071	16'222
Trafic grandes lignes	20'866	1'007
<b>Total du trafic voyageurs</b>	<b>212'836</b>	<b>248'682</b>
Utilisation d'infrastructures	36'885	37'675
Transport autos	21'155	29'452
Trafic marchandises	251'529	275'400
<b>Total</b>	<b>522'404</b>	<b>591'210</b>

### 3 Indemnités

en milliers de francs

	2020	2019
Trafic voyageurs régional <sup>1</sup>	176'020	183'345
Infrastructure	243'580	258'462
<b>Total</b>	<b>419'600</b>	<b>441'807</b>

<sup>1</sup> Comprend l'aide de 9,7 millions de francs demandée à la Confédération pour le trafic régional Rail.

**4 Prestations pour des tiers**

en milliers de francs

	2020	2019
Prestations de véhicules et de personnel	1'911	1'257
Gares communes	537	560
Prestations de services	3'880	4'256
Prestations de construction et d'entretien	10'479	14'309
Ventes de matériel	1'905	2'267
Diminutions de produit et autres produits	- 1'210	- 460
<b>Total</b>	<b>17'502</b>	<b>22'189</b>

**5 Autres produits**

en milliers de francs

	2020	2019
Compensations de vente	7'664	10'764
Frais de distribution	3'230	4'732
Produits des activités de tour-opérateur	147	881
Autres produits accessoires	17'904	12'850
Produits de loyers et de baux	16'958	17'472
Bénéfices résultant de la vente d'immobilisations corporelles	315	120
<b>Total</b>	<b>46'217</b>	<b>46'818</b>

**6 Prestations propres**

en milliers de francs

	2020	2019
Prestations propres afférentes au matériel et aux pièces détachées	42'626	44'118
Prestations propres afférentes aux investissements	60'095	51'080
<b>Total</b>	<b>102'721</b>	<b>95'198</b>

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

en milliers de francs

	2020	2019
Variation des stocks de produits finis et non finis	26	490
Variation des prestations non facturées	4'130	- 2'806
<b>Total</b>	<b>4'156</b>	<b>- 2'316</b>

**8 Charges de personnel**

en milliers de francs

	2020	2019
Salaires	290'253	286'703
Primes de performance et à caractère social	16'200	20'206
Assurances sociales	54'537	49'201
Autres charges de personnel	17'211	16'948
<b>Total</b>	<b>378'211</b>	<b>373'058</b>

**9 Prestations d'exploitation de tiers**

en milliers de francs

	2020	2019
Utilisation d'infrastructures	97'976	102'786
Autre achat de prestations	172'837	174'608
<b>Total</b>	<b>270'812</b>	<b>277'393</b>

**10 Autres charges d'exploitation**

en milliers de francs

	2020	2019
Loyers	41'076	35'922
Courant de traction	23'135	21'598
Électricité générale et autre énergie	5'560	8'709
Assurances	6'683	6'333
Dégâts non couverts (franchises)	3'343	1'550
Taxes et redevances (principalement TVA non récupérable)	16'163	19'901
Entretien et réparations Bâtiments	1'913	3'607
Entretien et réparations Véhicules	4'876	6'982
Entretien et réparations Machines, mobilier et tenues de travail	3'532	3'646
Publicité	4'545	6'554
Formation professionnelle et formation continue	2'641	1'828
Frais de gestion (impressions, communication, honoraires, rémunération du conseil d'administration, frais, dons et charges liées aux projets informatiques)	41'828	43'634
Pertes résultant de la vente/sortie d'immobilisations corporelles	4'306	16'616
<b>Total</b>	<b>159'601</b>	<b>176'878</b>

**11 Résultat financier**

en milliers de francs

	2020	2019
<b>Résultat des sociétés liées</b>	<b>-728</b>	<b>-1'217</b>
Gains de change sur les devises	157	1'454
Intérêts, dividendes, gains de change et dissolution de corrections de valeur	811	807
<b>Total des produits financiers</b>	<b>968</b>	<b>2'261</b>
Intérêts, pertes de change sur titres, corrections de valeur	-10'686	-10'920
Intérêts moratoires liés aux prestations des pouvoirs publics	-9'314	0
<b>Total des charges financières</b>	<b>-20'000</b>	<b>-10'920</b>
<b>Total du résultat financier</b>	<b>-19'760</b>	<b>-9'876</b>

**12 Impôts**

en milliers de francs

	2020	2019
Impôts courants sur le résultat	-101	-1'833
Impôts latents sur le résultat	-592	-207
<b>Total</b>	<b>-693</b>	<b>-2'040</b>

**Analyse des impôts sur le résultat**

en milliers de francs

	2020	2019
<b>Impôts sur le résultat avant prise en compte des reports de pertes et de l'effet de résultats non imposables</b>	<b>-9'559</b>	<b>4'252</b>
Effet de la non-comptabilisation à l'actif de reports de pertes	1'513	1'897
Effet de l'utilisation de reports de pertes non comptabilisés à l'actif	-172	0
Effet de résultats non imposables	8'815	-3'715
Autres effets	96	-393
<b>Impôts sur le résultat après prise en compte des reports de pertes et de l'effet de résultats non imposables</b>	<b>693</b>	<b>2'041</b>

Le taux d'imposition moyen à appliquer sur la base du résultat ordinaire imposable est de 21,6 pour cent (année précédente: 20,0 pour cent).

Les reports de pertes non comptabilisés à l'actif s'élèvent à 42,3 millions de francs (année précédente: 36,6 millions de francs).

**13 Liquidités**

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Caisse	1'757	1'302
Poste	2'197	3'921
Banque: moyens disponibles	131'020	137'397
Banque: moyens affectés à des fins déterminées <sup>1</sup>	256	237
Dépôts à terme	0	40'000
<b>Total</b>	<b>135'230</b>	<b>182'858</b>

<sup>1</sup> Seuil de fonds**14 Créances résultant de livraisons et de prestations**

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Créances envers des tiers	72'720	67'109
Créances envers des sociétés liées	5'003	3'896
Corrections de valeur	-3'621	-2'142
<b>Total</b>	<b>74'102</b>	<b>68'862</b>

**15 Autres créances à court terme**

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Créances envers des autorités étatiques	3'977	8'494
Autres créances	2'009	2'319
<b>Total</b>	<b>5'985</b>	<b>10'813</b>

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

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Matériel	23'455	23'356
Pièces détachées	60'896	58'640
Corrections de valeur Matériel et pièces détachées	-35'582	-34'305
Prestations non facturées	7'148	3'189
Indemnités	24'140	45'578
Travaux en cours	4'392	2'703
<b>Total</b>	<b>84'450</b>	<b>99'161</b>

## 17 Immobilisations corporelles

en milliers de francs

Coûts d'acquisition	Terrains non bâtis	Terrains et constructions	Voie ferrée/ assise	Caténaire/ installations de sécurité	Véhicules/ bateaux	Immobilisations corporelles en leasing	Autres immobilisations corporelles	Installations en cours de construction	Total
<b>Situation au 1.1.2019</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>0</b>	<b>114'078</b>	<b>526'466</b>	<b>8'075'047</b>
Entrées	0	26'918	15'885	8'334	64'849	0	4'422	342'106	462'513
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	0	0	0	99	0	987	0	1'086
Sorties	0	-4'607	-20'101	-13'599	-14'642	0	-9'198	-1'297	-63'447
Transferts	-5'358	53'359	164'362	77'258	11'195	0	-7'213	-300'100	-6'497
Différences de cours	0	0	0	0	-5	0	-139	0	-144
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>936</b>	<b>511'503</b>	<b>3'425'594</b>	<b>1'726'802</b>	<b>2'133'615</b>	<b>0</b>	<b>102'936</b>	<b>567'175</b>	<b>8'468'561</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>	<i>0</i>	<i>8'039</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>2'033</i>	<i>10'072</i>
Restructuration de catégorie d'immobilisations	0	0	0	0	0	0	0	-3'232	-3'232
Entrées	0	900	13'200	1'594	32'639	24'474	1'434	280'574	354'815
Sorties	0	-1'700	-6'821	-7'707	-22'111	0	-4'427	-26'271	-69'037
Transferts	0	12'412	27'685	18'313	71'658	0	10'991	-141'589	-529
Différences de cours	0	0	0	0	-1	0	-3	0	-4
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>936</b>	<b>523'115</b>	<b>3'459'659</b>	<b>1'739'003</b>	<b>2'215'801</b>	<b>24'474</b>	<b>110'932</b>	<b>676'656</b>	<b>8'750'575</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>	<i>0</i>	<i>75'590</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>5'890</i>	<i>81'480</i>
Amortissements cumulés									
<b>Situation au 1.1.2019</b>	<b>72</b>	<b>205'927</b>	<b>973'358</b>	<b>917'203</b>	<b>1'095'547</b>	<b>0</b>	<b>79'006</b>	<b>548</b>	<b>3'271'661</b>
Amortissements programmés	0	9'402	75'089	75'319	72'926	0	6'909	0	239'645
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	0	0	0	45	0	792	0	837
Dépréciations de valeur <sup>1</sup>	0	0	0	0	0	0	0	16'130	16'130
Sorties	0	-3'745	-10'826	-8'975	-13'169	0	-8'913	0	-45'629
Transferts	0	-98	247	8'911	111	0	-9'285	-396	-509
Différences de cours	0	0	0	0	-4	0	32	0	28
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>72</b>	<b>211'485</b>	<b>1'037'868</b>	<b>992'458</b>	<b>1'155'457</b>	<b>0</b>	<b>68'540</b>	<b>16'282</b>	<b>3'482'163</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>	<i>0</i>	<i>-1'102</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>-1'102</i>
Amortissements programmés	0	10'583	75'436	75'056	78'454	175	7'250	0	246'955
Dépréciations de valeur <sup>1</sup>	0	2'126	0	0	56	0	0	0	2'182
Imputations	0	0	0	0	-855	0	0	0	-855
Sorties	0	-1'644	-5'139	-7'244	-18'118	0	-4'315	0	-36'458
Transferts	0	-32	-1'455	1'574	-88	88	52	-140	0
Différences de cours	0	0	0	0	0	0	-1	0	-1
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>72</b>	<b>222'519</b>	<b>1'106'711</b>	<b>1'061'845</b>	<b>1'214'907</b>	<b>263</b>	<b>71'527</b>	<b>16'142</b>	<b>3'693'984</b>
<i>dont immeubles de rapport</i>	<i>0</i>	<i>38'271</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>0</i>	<i>38'271</i>
Valeur comptable nette au 1.1.2019	6'222	229'906	2'292'090	737'607	976'571	0	35'073	525'918	4'803'385
Valeur comptable nette au 31.12.2019	864	300'018	2'387'725	734'345	978'157	0	34'395	550'893	4'986'398
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2020</b>	<b>864</b>	<b>300'596</b>	<b>2'352'948</b>	<b>677'158</b>	<b>1'000'893</b>	<b>24'211</b>	<b>39'404</b>	<b>660'514</b>	<b>5'056'588</b>

<sup>1</sup> Les dépréciations de valeur englobent 2,2 millions de francs d'immeubles existants durant l'exercice sous revue. L'année précédente, 16,1 millions de francs avaient dû être amortis à la suite de l'arrêt du projet portant sur un nouveau système de planification des ressources.

Les installations en cours de construction comportent 99,3 millions de francs d'acomptes (année précédente: 129,5 millions de francs).

Des intérêts de capitaux de tiers à hauteur de 1,2 million de francs ont été portés à l'actif au cours de l'exercice sous revue (année précédente: 1,4 million de francs).

Les investissements comprennent des aides à l'investissement des pouvoirs publics et des prestations de tiers d'un montant de 13,6 millions de francs (année précédente: 11,3 millions de francs).

**18 Immobilisations financières**

en milliers de francs

	Titres	Participations sociétés liées	Impôts latents actifs	Autres immobilisations financières	Total
<b>Coûts d'acquisition</b>					
Situation au 31.12.2019	17'320	2'849	4'890	24'427	49'486
Variation 2020	- 1'527	- 728	- 226	39'745	37'264
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>15'793</b>	<b>2'121</b>	<b>4'664</b>	<b>64'172</b>	<b>86'750</b>
<b>Corrections de valeur cumulées</b>					
Situation au 31.12.2019	- 1'992	- 270	0	-155	- 2'417
Variation 2020	27	0	0	- 1	25
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>- 1'965</b>	<b>- 270</b>	<b>0</b>	<b>- 156</b>	<b>- 2'391</b>
Valeur comptable nette au 31.12.2019	15'328	2'579	4'890	24'272	47'070
<b>Valeur comptable nette au 31.12.2020</b>	<b>13'828</b>	<b>1'851</b>	<b>4'664</b>	<b>64'016</b>	<b>84'359</b>

**19 Immobilisations incorporelles**

en milliers de francs

	2020	2019
<b>Coûts d'acquisition</b>		
Situation au 1.1	81'725	75'083
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	167
Restructuration de catégorie d'immobilisations	3'232	0
Entrées	3'645	293
Sorties	- 455	- 274
Transferts	529	6'497
Différences de cours	- 3	- 42
<b>Situation au 31.12</b>	<b>88'673</b>	<b>81'725</b>
<b>Corrections de valeur cumulées</b>		
Situation au 1.1	53'845	43'847
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	143
Amortissements programmés	9'651	9'557
Dépréciations de valeur	0	0
Sorties	- 438	- 186
Transferts	0	509
Différences de cours	0	- 25
<b>Situation au 31.12</b>	<b>63'058</b>	<b>53'845</b>
Valeur comptable nette au 1.1	27'880	31'236
<b>Valeur comptable nette au 31.12</b>	<b>25'616</b>	<b>27'880</b>

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

**20 Engagements résultant de livraisons et de prestations**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Engagements envers des tiers	60'832	86'859
Engagements envers des sociétés liées	2	68
<b>Total</b>	<b>60'834</b>	<b>86'927</b>

**21 Autres engagements à court terme**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Engagements envers des caisses de pension	3'508	3'998
Engagements envers des assurances sociales	4'195	1'195
Autres engagements envers des tiers	3'227	7'129
Autres engagements envers des sociétés liées	3'565	2'097
<b>Total</b>	<b>14'494</b>	<b>14'419</b>

**22 Comptes de régularisation passifs**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Envers des tiers	57'353	73'002
Envers des sociétés liées	276	455
Abonnements	42'379	48'431
Envers le personnel	19'061	19'073
Envers des autorités étatiques	2'080	2'272
<b>Total</b>	<b>121'149</b>	<b>143'234</b>

**23 Engagements financiers**

en milliers de francs

	À court terme à un an max.	À long terme à plus d'un an	Total
<b>Engagements financiers durant l'exercice sous revue</b>			
Engagements de leasing	3'635	18'393	22'028
Autres engagements financiers produisant des intérêts	65'760	730'426	796'186
Engagements financiers sans intérêt envers des participants	6'601	3'430'304	3'436'905
<b>Total 2020</b>	<b>75'997</b>	<b>4'179'123</b>	<b>4'255'120</b>
<b>Engagements financiers de l'année précédente</b>			
Engagements de leasing	0	0	0
Autres engagements financiers produisant des intérêts	80'764	655'735	736'499
Engagements financiers sans intérêt envers des participants	7'330	3'358'597	3'365'927
<b>Total 2019</b>	<b>88'094</b>	<b>4'014'332</b>	<b>4'102'426</b>

**Opération de financement sans incidence sur les liquidités**

en milliers de francs

	2020	2019
Compensation du prêt servant au financement de matériel roulant avec les indemnités des pouvoirs publics	- 4'147	- 4'137
Compensation du prêt servant au financement de l'infrastructure avec les indemnités des pouvoirs publics	- 36'570	- 28'121
Conversion de contributions à fonds perdu en prêts FTP	- 1'393	12'685
Leasing financier	22'027	0
Autres opérations sans incidence sur les liquidités	68	- 65
<b>Total</b>	<b>-20'016</b>	<b>-19'638</b>

**Indications détaillées sur les obligations d'emprunt**

Type d'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 100 millions
Numéro de valeur	44659568/ISIN CH0446595685
Taux d'intérêt	0,40% par an
Garantie	Cautionnement solidaire de la Confédération suisse
Durée	Du 12 décembre 2018 au 12 décembre 2028
Remboursement	12 décembre 2028 à la valeur nominale

Les frais d'émission de 0,5 million de francs liés à l'emprunt ont été comptabilisés sous les comptes de régularisation actifs au 12 décembre 2018. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt. Le cours d'émission de 100,098 pour cent a entraîné une prime d'émission de 0,1 million de francs qui a été comptabilisée sous les comptes de régularisation passifs. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt.

Type d'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 100 millions
Numéro de valeur	44659569/ISIN CH0446595693
Taux d'intérêt	0,95% par an
Garantie	Cautionnement solidaire de la Confédération suisse
Durée	Du 12 décembre 2018 au 12 décembre 2039
Remboursement	12 décembre 2039 à la valeur nominale

Les frais d'émission de 0,5 million de francs liés à l'emprunt ont été comptabilisés sous les comptes de régularisation actifs au 12 décembre 2018. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt. Le cours d'émission de 100,408 pour cent a entraîné une prime d'émission de 0,4 million de francs qui a été comptabilisée sous les comptes de régularisation passifs. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt.

**Structure des échéances et conditions des engagements financiers portant intérêt**

Exercice sous revue	Durée résiduelle de moins d'un an	Durée résiduelle d'un à cinq ans	Durée résiduelle de plus de cinq ans	Total 31.12.20	Dont garantis par des droits de gage immobilier	Taux d'intérêt
	Crédits bancaires en CHF	39'000	20'000	56'500	115'500	20'152
Crédits bancaires en EUR	1'400	9'800	7'000	18'200	–	0,9–2,2%
Prêts de tiers en CHF	25'000	145'000	290'000	460'000	–	–0,1–3,2%
Prêts en CHF	–	–	200'000	200'000	–	0,4–1,0%
Leasing en EUR	–	–	18'393	18'393	–	1,2–1,4%
<b>Total 2020</b>	<b>65'400</b>	<b>174'800</b>	<b>571'893</b>	<b>812'093</b>	<b>20'152</b>	

Année précédente	Durée résiduelle de moins d'un an	Durée résiduelle d'un à cinq ans	Durée résiduelle de plus de cinq ans	Total 31.12.19	Dont garantis par des droits de gage immobilier	Taux d'intérêt
	Crédits bancaires en CHF	59'000	–	–	59'000	10'786
Crédits bancaires en EUR	1'400	11'200	7'000	19'600	–	0,9–2,2%
Prêts de tiers en CHF	20'000	45'000	390'000	455'000	–	0,7–3,5%
Prêts en CHF	–	–	200'000	200'000	–	0,4–1,0%
Leasing en EUR	–	–	–	–	–	1,2–1,4%
<b>Total 2019</b>	<b>80'400</b>	<b>56'200</b>	<b>597'000</b>	<b>733'600</b>	<b>10'786</b>	

## 24 Provisions

en milliers de francs

	Provisions des institutions de prévoyance <sup>1</sup>	Provisions dans le domaine du personnel <sup>2</sup>	Provisions de restructuration	Impôts latents	Autres provisions <sup>3, 4, 5</sup>	Total
<b>Situation au 1.1.2019</b>	<b>26'894</b>	<b>16'935</b>	<b>12'610</b>	<b>288</b>	<b>86'771</b>	<b>143'498</b>
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	0	0	0	2'611	2'611
Constitution	0	1'341	0	0	8'916	10'256
Utilisation	-13'000	-660	-340	0	-9'959	-23'959
Dissolution	0	-1'943	0	-35	-6'663	-8'641
Transfert	0	0	0	0	-220	-220
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>13'894</b>	<b>15'672</b>	<b>12'270</b>	<b>253</b>	<b>81'457</b>	<b>123'546</b>
Entrée dans le périmètre de consolidation	0	0	0	0	0	0
Constitution	0	1'374	0	372	15'397	17'144
Utilisation	-13'894	-849	-487	0	-11'497	-26'727
Dissolution	0	-1'069	-3'245	-6	-180	-4'500
Transfert	0	0	0	0	0	0
Différences de cours	0	0	0	0	-8	-8
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>0</b>	<b>15'128</b>	<b>8'538</b>	<b>619</b>	<b>85'169</b>	<b>109'455</b>
Dont à court terme	0	334	2'298	0	72'028	74'660
Dont à long terme	0	14'795	6'240	619	13'142	34'795

<sup>1</sup> Voir explication 25.<sup>2</sup> Provisions pour primes de fidélité contractuelles futures au taux d'escompte de 2 pour cent (année précédente: 2 pour cent), 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 pour cent.<sup>4</sup> Une provision de 29,35 millions de francs a été constituée en 2018 pour les différences de charges d'intérêt. Durant l'exercice sous revue, 7,4 millions de francs de celle-ci ont été utilisés (année précédente: 7,4 millions de francs).<sup>5</sup> La provision de 39,8 millions de francs pour les recettes Libero (adaptation) a été augmentée de 9,1 millions de francs au cours de l'exercice sous revue (réclamation d'intérêts moratoires).

## 25 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>	2'888 collaborateurs	Symova caisse de prévoyance BLS SA
<b>BLS Cargo SA</b>	113 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

	31.12.20	31.12.19
Cotisations à la caisse de pension	3'508	3'978

## Réserve de cotisations d'employeur

en milliers de francs

	Valeur nominale 31.12.20	Renonciation à l'utilisation 31.12.20	Bilan 31.12.20	Différence valeur nominale/ valeur au bilan 2020 31.12.20	Modification 2020	Bilan 31.12.19	Résultat de la RCE dans les charges de personnel 2020	Résultat de la RCE dans les charges de personnel 2019
Institutions de prévoyance								
Institution de prévoyance de la BLS SA auprès de Symova	2'921	0	2'885	-36	0	3'147	-226	-157
Institution de prévoyance de BLS Cargo SA auprès de Symova	1'110	0	1'103	-8	0	1'068	43	82
Institution de prévoyance de Busland AG auprès de Symova	18	0	10	-8	0	10	8	-7
<b>Total</b>	<b>4'049</b>	<b>0</b>	<b>3'998</b>	<b>-51</b>	<b>0</b>	<b>4'224</b>	<b>-175</b>	<b>-82</b>

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

en milliers de francs

	Excédent de couverture selon Swiss GAAP RPC 26 <sup>1</sup> <b>31.12.20</b>	Part économique de l'entreprise		Variation avec effet sur les résultats durant l'exercice	Cotisations ajustées sur la période	Charges de prévoyance dans les charges de personnel	
		<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>			<b>2020</b>	<b>2019</b>
Plans de prévoyance							
Plans de prévoyance avec excédent de couverture	0	0	- 13'894	- 13'894 <sup>2</sup>	41'417	27'523	27'730
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>- 13'894</b>	<b>- 13'894</b>	<b>41'417</b>	<b>27'523</b>	<b>27'730</b>

Les données de l'excédent et du défaut de couverture selon Swiss GAAP RPC 26 reposent sur les résultats provisoires du 31 décembre 2020.

Le taux de couverture consolidé des caisses de prévoyance de BLS se monte à 112,7 pour cent au 31.12.2020 (année précédente: 115,3 pour cent).

<sup>1</sup> Jusqu'à une valeur cible de 113,20 pour cent, 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 auprès de Symova d'un montant de 13,9 millions de francs.

**26 Bénéfice par action**

en milliers de francs

	<b>2020</b>	<b>2019</b>
Portefeuille d'actions au 1.1	79'442'336	79'442'336
Portefeuille d'actions au 31.12	79'442'336	79'442'336
Portefeuille moyen d'actions	79'442'336	79'442'336
Résultat du groupe (participations minoritaires incluses)	- 45'049'880	19'244'107
<b>Bénéfice par action (en francs suisses)</b>	<b>- 0,57</b>	<b>0,24</b>

Pour déterminer le bénéfice par action, le résultat du groupe avant participations minoritaires est divisé par le nombre moyen d'actions en circulation.

Les éventuelles actions propres détenues ne sont pas prises en compte dans le calcul du nombre moyen d'actions en circulation.

Étant donné qu'il n'y a pas d'effet de dilution, le bénéfice non dilué correspond au bénéfice dilué par action.

## 7.7 Informations complémentaires relatives aux comptes annuels consolidés

### Instruments financiers dérivés

en milliers de francs/euros

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	31.12.20			31.12.19		
		Volume de contrat	Valeurs actif	Valeurs passif	Volume de contrat	Valeurs actif	Valeurs passif
Devises	Couvertures	EUR 34'999	CHF 834	CHF 209	EUR 49'400	CHF 1'864	CHF 66

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

#### Responsabilité solidaire sociétés simples

Le groupe BLS 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

	31.12.20	31.12.19
Ouvrage NLFA axe Lötschberg; travaux résiduels	2'520	2'520
Prestations des pouvoirs publics 2011 <sup>1</sup>	0	3'641
Parc de locomotives <sup>2</sup>	0	2'000

<sup>1</sup> Durant les années 2018 et 2019, la révision de l'OFT et le Contrôle fédéral des finances (CDF) ont mené divers contrôles des activités donnant droit à des indemnités au sein de BLS. Ces contrôles visaient tout particulièrement à vérifier le calcul et l'utilisation des indemnités versées par les pouvoirs publics. Les organismes se sont penchés à cette occasion sur la question de la comptabilisation et l'allocation régulière des coûts et ont cherché à déterminer si les processus de fixation ex ante du montant des indemnités et de vérification ex post de la situation effective étaient adéquats. Le cas Libero a été identifié en interne au sein de BLS dans le cadre des négociations sur les offres pour 2019 et les années suivantes grâce aux remarques du canton de Berne, canton commanditaire. Concernant l'année 2011, on ne disposait pas encore d'informations fiables en 2019 pour savoir si les recettes des ventes d'abonnements demi-tarif de la communauté tarifaire Libero n'avaient pas non plus été prises en compte dans le calcul des indemnités pour le trafic régional voyageurs Rail national et Bus national pour la période d'offre 2011 et si ces dernières étaient, partant, trop élevées. Des vérifications complémentaires ont été effectuées au cours de l'exercice 2020. Celles-ci n'ayant pas apporté de nouveaux éléments, l'engagement conditionnel pour 2011 a été supprimé avec l'accord des parties prenantes.

<sup>2</sup> La BLS SA et BLS Cargo SA exploitent conjointement le parc de locomotives dans le but d'affecter de manière optimale les actifs centraux dans l'exploitation ferroviaire et d'obtenir le meilleur taux d'utilisation possible ainsi que de gérer le parc de véhicules et les aspects financiers de manière centralisée. Le parc de locomotives loue les locomotives aux clients, principalement BLS Cargo SA et le segment Mobilité des voyageurs (TRV et transport autos). Selon le rapport provisoire (2019), il existait des différences entre les coûts prévus de l'offre, qui étaient utilisés comme base pour le calcul des indemnités, et les coûts réels. Durant l'exercice sous revue, une partie de ces différences a été corrigée en concertation avec les commanditaires par le biais d'une affectation à la réserve. En conséquence, l'engagement conditionnel est supprimé.

**Actifs mis en gage**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
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

	31.12.20	31.12.19
<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

	31.12.20	31.12.19
Liquidités affectées à des fins déterminées	256	237
Titres affectés à des fins déterminées	1'053	1'055
<b>Total</b>	<b>1'309</b>	<b>1'292</b>

**Contrats de location à long terme**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Contrat de location pour le bâtiment Bollwerk avec la Confédération suisse, à présent jusqu'au 31.1.2026	7'431	1'784
Contrat de location Bollwerk 31, 3001 Berne, 30.6.2021	0	238
Contrat de location Pulverweg 7, Berthoud, 30.11.2022	210	320
Contrat de location Bucherstrasse, 3400 Berthoud, 30.6.2022	190	325
Contrat de location Sägemattstrasse 1 avec Wincasa, Köniz, à présent jusqu'au 31.8.2025	3'022	2'403
Contrat de location pour l'atelier de Givisiez, 31.12.2025	5'196	5'542
Leasing opérationnel pour des ordinateurs portables avec Swisscom, 5.6.2025	3'685	4'606
Contrat de location Parkterrasse, Berne, 14.11.2022	365	551
Contrat de location Moosweg 14, Gwatt, 31.12.2023	416	555
Contrat de location Moosweg 16, Gwatt, 31.12.2023	384	512
Contrat de location Parallelstrasse 50, Frutigen, 30.9.2025	1'696	2'060

**Obligations d'achat**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Montant résiduel de l'obligation d'achat de matériel roulant	452'539	457'383

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

Dans le cadre du détachement de l'infrastructure de 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 50.

### 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 51.

### 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 48.

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

en milliers de francs

	2020	2019
<b>Confédération</b>		
Indemnités	329'508	351'120
Augmentations de prêts remboursables sous certaines conditions	78'309	0
Remboursement de prêts	3'525	4'190
Contributions aux frais d'investissement pour l'aménagement de l'infrastructure	4'795	4'802
Livraisons et prestations de l'OFT	1'654	1'660
Livraisons et prestations pour l'OFT	1'978	442
<b>Canton de Berne</b>		
Indemnités	70'050	69'322
Remboursement de prêts	2'926	3'404
Accord avec le canton de Berne	673	946
<b>RAAlpin SA</b>		
Livraisons et prestations de RAAlpin SA	2	5
Livraisons et prestations pour RAAlpin SA	33'568	47'017
<b>Sillon Suisse SA</b>		
Livraisons et prestations de Sillon Suisse SA	167	159
<b>KPZ Fahrbahn AG</b>		
Livraisons et prestations de KPZ Fahrbahn AG	229	317
Livraisons et prestations pour KPZ Fahrbahn AG	35	63
<b>Jetboat Interlaken AG</b>		
Livraisons et prestations de Jetboat Interlaken AG	11	28
Livraisons et prestations pour Jetboat Interlaken AG	29	56
<b>Fondation collective Symova</b>		
Paiement contribution pour modification des bases techniques	13'894	13'000
<b>Stämpfli SA/Stämpfli Verlag AG</b>		
Livraisons et prestations de Stämpfli SA/Stämpfli Verlag AG	536	466

### Événements postérieurs à la date du bilan

Les comptes du groupe ont été approuvés le 8 avril 2021 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 2020 n'est survenu.

# COMPTES ANNUELS 2020 DE LA BLS SA

## 8 Comptes annuels de la BLS SA

### 8.1 Compte de résultats

en milliers de francs

	Explications	2020	2019
Produits des transports		209'491	272'553
Indemnités <sup>1</sup>		167'588	174'445
Autres produits d'exploitation	1	225'493	207'917
Prestations propres activées	2	55'411	58'878
Variations de stocks de produits finis, de produits non finis et de prestations non facturées	3	-1'252	2'176
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>656'731</b>	<b>715'969</b>
Charges de matériel et de prestations de services	4	202'444	207'739
Charges de personnel		324'646	327'905
Autres charges d'exploitation	5	71'258	73'786
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>598'349</b>	<b>609'430</b>
<b>Résultat d'exploitation avant résultat financier, impôts, amortissements et corrections de valeur (EBITDA)</b>		<b>58'382</b>	<b>106'538</b>
Amortissements et corrections de valeur sur les postes de l'actif immobilisé	6	71'826	86'016
<b>Résultat d'exploitation avant résultat financier et impôts (EBIT)</b>		<b>-13'443</b>	<b>20'523</b>
Charges financières		-20'267	-9'400
Produits financiers		521	1'445
Perte résultant de la décomptabilisation/l'aliénation d'actifs immobilisés		-951	-694
Bénéfice résultant de l'aliénation d'actifs immobilisés		58	4
Résultat extraordinaire, unique ou hors période	7	0	-32'575
<b>Résultat avant impôts (EBT)</b>		<b>-34'082</b>	<b>-20'697</b>
Impôts directs		121	0
<b>Perte annuelle</b>		<b>-33'961</b>	<b>-20'697</b>

<sup>1</sup> Comprend l'aide de 9,7 millions de francs demandée à la Confédération pour le trafic régional Rail.

## 8.2 Bilan

en milliers de francs

Actif	Explications	31.12.20	31.12.19
Liquidités		28'331	95'537
Créances résultant de livraisons et de prestations	8 9	43'144	97'582
Autres créances à court terme	8	713	3'024
Stocks et prestations non facturées	8 10	68'376	74'552
Comptes de régularisation actifs		19'906	15'264
<b>Total de l'actif circulant</b>		<b>160'471</b>	<b>285'959</b>
Immobilisations financières	8	41'704	33'844
Participations	11	232'738	234'937
Immobilisations corporelles		975'927	984'584
Valeurs incorporelles		10'977	10'858
<b>Total de l'actif immobilisé</b>		<b>1'261'347</b>	<b>1'264'223</b>
<b>Total de l'actif</b>		<b>1'421'818</b>	<b>1'550'182</b>
<b>Passif</b>			
Engagements résultant de livraisons et de prestations	8	26'560	33'194
Engagements à court terme produisant des intérêts	8	34'000	60'000
Autres engagements à court terme	8	16'160	17'226
Comptes de régularisation passifs		78'929	99'751
Provisions à court terme		69'976	74'124
<b>Total des capitaux de tiers à court terme</b>		<b>225'625</b>	<b>284'294</b>
Engagements à long terme produisant des intérêts	8	635'000	635'000
Autres engagements à long terme	8	268'262	275'108
Comptes de fonds		15'518	25'618
Provisions à long terme		58'561	77'345
<b>Total des capitaux de tiers à long terme</b>		<b>977'342</b>	<b>1'013'071</b>
<b>Total des capitaux de tiers</b>		<b>1'202'967</b>	<b>1'297'365</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 des bénéfices			
Réserve légale générale		95'159	95'159
Réserve selon l'art. 36 LTV		-7'813	9'995
Réserves facultatives issues des bénéfices			
Réserves libres		39'246	42'135
Réserves statutaires		24'086	24'086
Perte annuelle		-33'961	-20'697
Actions propres	12	-1'346	-1'341
<b>Total des capitaux propres</b>		<b>218'851</b>	<b>252'817</b>
<b>Total du passif</b>		<b>1'421'818</b>	<b>1'550'182</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. De légères différences sont possibles en raison de l'arrondissement des valeurs dans les tableaux des comptes annuels.

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 recon-

### 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 solvabilité 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 à la valeur nette d'aliénation, si ce dernier montant est plus bas. Les coûts de fabrication comprennent tous les coûts 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 régularisations 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 régularisations correspondantes sont comptabilisées au compte de résultats, directement dans les 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 traditionnellement effectués avant que les véhicules ne puissent être portés à l'actif et utilisés.

Les périodes d'amortissement sont les suivantes:

#### Périodes d'amortissement

	ans
Terrains non bâtis/terrains (pas d'amortissement ordinaire)	
Bâtiments	50–80
Voie ferrée	25–33
Véhicules, bateaux	25–40
Matériel informatique et logiciels	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 visent 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 intérêt pour des financements d'investissements de la BLS SA. Les capitaux de tiers portant intérêt 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 les résultats.

### **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**

Le montant net des commissions est indiqué 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

	2020	2019
Produits accessoires	25'316	21'190
Prestations pour des sociétés du groupe et des tiers <sup>1</sup>	196'354	182'722
Produits de loyers et de baux	3'823	4'005
<b>Total</b>	<b>225'493</b>	<b>207'917</b>

<sup>1</sup>Prestations de personnel pour BLS Netz AG

91'428 93'420

### 2 Prestations propres activées

en milliers de francs

	2020	2019
Prestations propres afférentes au matériel et aux pièces détachées	42'172	43'686
Prestations propres afférentes aux investissements	13'239	15'192
<b>Total</b>	<b>55'411</b>	<b>58'878</b>

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

en milliers de francs

	2020	2019
Variation des stocks de produits finis et non finis	26	490
Variation des prestations non facturées	-1'278	1'686
<b>Total</b>	<b>-1'252</b>	<b>2'176</b>

### 4 Charges afférentes au matériel et aux prestations

en milliers de francs

	2020	2019
Charges de matériel	64'981	63'493
Utilisation d'infrastructures	78'629	85'713
Charges de prestations de services	58'835	58'532
<b>Total</b>	<b>202'444</b>	<b>207'739</b>

### 5 Autres charges d'exploitation

en milliers de francs

	2020	2019
Loyers	12'843	11'304
Énergie	1'859	2'343
Assurances	727	3'184
Taxes, droits, licences	6'916	20'158
Prestations de tiers pour l'entretien	1'819	6'390
Publicité, RP	4'178	5'755
Frais de gestion	42'914	24'651
<b>Total</b>	<b>71'258</b>	<b>73'786</b>

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

en milliers de francs

	2020	2019
Amortissements	71'826	69'886
Corrections de valeur	0	16'130
<b>Total</b>	<b>71'826</b>	<b>86'016</b>

Les dépréciations de valeur de l'année précédente englobent 16,1 millions de francs ayant dû être amortis à la suite de l'arrêt du projet portant sur un nouveau système de planification des ressources.

### 7 Charges

in TCHF

	1.1. – 31.12.20	1.1. – 31.12.19
Intérêts, pertes de change sur titres, corrections de valeur	11'545	9'400
Intérêts moratoires liés aux prestations des pouvoirs publics	8'722	0
<b>Total</b>	<b>20'267</b>	<b>9'400</b>

### 8 Résultat extraordinaire, unique ou hors période

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Produits extraordinaires, uniques ou hors période	0	5'782
Charges extraordinaires, uniques ou hors période	0	– 38'357
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>– 32'575</b>

À la suite d'une erreur dans la planification des recettes, la BLS SA a reçu des indemnités trop élevées au cours des dernières années.

Les recettes de la vente d'abonnements demi-tarif au sein de la communauté tarifaire Libero n'ont pas été incluses dans les offres du trafic régional voyageurs (TRV). Un accord a été conclu avec l'Office fédéral des transports (OFT) et les cantons pour le remboursement des 38,4 millions de francs d'indemnités excédentaires. Une provision du même montant a été constituée dans les comptes annuels statutaires de la BLS SA.

Les 5,8 millions de francs de produits extraordinaires résultent de la prise en charge des coûts de projet en lien avec l'entrée sur le marché du trafic grandes lignes et de la fondation de la société BLS trafic longues distances SA.

### 9 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	
	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
<b>Exercice</b>								
Créances résultant de livraisons et de prestations	20'160	20'767	0	0	22'984	76'815	<b>43'144</b>	<b>97'582</b>
Autres créances à court terme	713	3'024	0	0	0	0	<b>713</b>	<b>3'024</b>
Prestations non facturées	306	1'009	0	0	830	1'292	<b>1'136</b>	<b>2'301</b>
Immobilisations financières	16'704	33'844	0	0	25'000	0	<b>41'704</b>	<b>33'844</b>
Engagements résultant de livraisons et de prestations	17'779	28'266	0	0	8'781	4'928	<b>26'560</b>	<b>33'194</b>
Engagements à court terme produisant des intérêts	34'000	60'000	0	0	0	0	<b>34'000</b>	<b>60'000</b>
Autres engagements à court terme	9'559	6'156	6'601	11'070	0	0	<b>16'160</b>	<b>17'226</b>
Engagements à long terme produisant des intérêts	635'000	635'000	0	0	0	0	<b>635'000</b>	<b>635'000</b>
Autres engagements à long terme	732	976	267'531	274'132	0	0	<b>268'262</b>	<b>275'108</b>

**Indications détaillées sur les obligations d'emprunt**

Type d'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 100 millions
Numéro de valeur	4659568/ISIN CH0446595685
Taux d'intérêt	0,40% par an
Garantie	Cautionnement solidaire de la Confédération suisse
Durée	Du 12 décembre 2018 au 12 décembre 2028
Remboursement	12 décembre 2028 à la valeur nominale

Les frais d'émission de 0,5 million de francs liés à l'emprunt ont été comptabilisés sous les comptes de régularisation actifs au 12 décembre 2018. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt. Le cours d'émission de 100,098 pour cent a entraîné une prime d'émission de 0,1 million de francs qui a été comptabilisée sous les comptes de régularisation passifs. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt.

Type d'emprunt	Emprunt avec possibilité d'augmentation
Valeur nominale	CHF 100 millions
Numéro de valeur	44659569/ISIN CH0446595693
Taux d'intérêt	0,95% par an
Garantie	Cautionnement solidaire de la Confédération suisse
Durée	Du 12 décembre 2018 au 12 décembre 2039
Remboursement	12 décembre 2039 à la valeur nominale

Les frais d'émission de 0,5 million de francs liés à l'emprunt ont été comptabilisés sous les comptes de régularisation actifs au 12 décembre 2018. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt. Le cours d'émission de 100,408 pour cent a entraîné une prime d'émission de 0,4 million de francs qui a été comptabilisée sous les comptes de régularisation passifs. La régularisation correspondante est dissoute sur la durée de l'emprunt.

**Structure des échéances et conditions des engagements financiers portant intérêt**

en milliers de francs	Durée résiduelle de moins d'un an	Durée résiduelle d'un à cinq ans	Durée résiduelle de plus de cinq ans	Total au 31.12.20	Taux d'intérêt en %
Crédits bancaires en CHF	9'000	0	0	9'000	0,1–0,2%
Prêts de tiers en CHF	25'000	145'000	290'000	460'000	–0,1–3,2%
Prêts en CHF	0	0	200'000	200'000	0,4–1,0%
<b>Total</b>	<b>34'000</b>	<b>145'000</b>	<b>490'000</b>	<b>669'000</b>	–

en milliers de francs	Durée résiduelle de moins d'un an	Durée résiduelle d'un à cinq ans	Durée résiduelle de plus de cinq ans	Total au 31.12.19	Taux d'intérêt en %
Crédits bancaires en CHF	40'000	0	0	40'000	0,1–0,2%
Prêts de tiers en CHF	20'000	45'000	390'000	455'000	0,7–3,5%
Prêts en CHF	0	0	200'000	200'000	0,4–1,0%
<b>Total</b>	<b>60'000</b>	<b>45'000</b>	<b>590'000</b>	<b>695'000</b>	–

**10 Créances résultant de livraisons et des prestations envers des tiers**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Créances résultant de livraisons et des prestations envers des tiers	20'648	21'238
Corrections de valeur	– 487	– 471
<b>Total</b>	<b>20'160</b>	<b>20'767</b>

**11 Stocks et prestations non facturées**

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Matériel	5'259	4'819
Pièces détachées	60'631	56'986
Corrections de valeur sur matériel et pièces détachées	-22'830	-21'784
Travaux en cours	2'729	2'703
Prestations non facturées	1'136	2'301
Indemnités	21'450	29'527
<b>Total</b>	<b>68'376</b>	<b>74'552</b>

**12 Participations de 20 pour cent et plus**

en milliers de francs/euros

Participations directes	Siège	Capital social		Parts de capital et de droit de vote en %	
		31.12.20	31.12.19	31.12.20	31.12.19
BLS Cargo SA/société de transport	Berne	CHF 60'000	CHF 60'000	52,0	52,0
Busland AG/société de transport	Berthoud	CHF 1'418	CHF 1'418	90,1	86,5
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
BLS trafic longues distances SA/société de transport	Berne	CHF 20'000	CHF 20'000	100,0	100,0
RAIpIn 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
Participations indirectes	Siège	Capital social		Parts de capital et de droit de vote en %	
BLS Cargo Italia S.r.l./société de transport	Beura Cardezza (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
Crossrail Benelux NV/société de transport	Anvers (BE)	EUR 3'500	EUR 3'450	52,0	52,0

**13 Actions propres**

en milliers de francs

	Unités	Prix ø en francs	Montant
<b>Situation au 01.01.2019</b>	<b>2'961'641</b>	<b>0,45</b>	<b>1'336</b>
Achats	16'868	0,44	8
Ventes	-5'000	0,55	-3
<b>Situation au 31.12.2019</b>	<b>2'973'509</b>	<b>0,45</b>	<b>1'341</b>
Achats	15'000	0,34	5
Ventes	0	0	0
<b>Situation au 31.12.2020</b>	<b>2'988'509</b>	<b>0,45</b>	<b>1'346</b>

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

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Liquidités affectées à des fins déterminées	256	237
Titres affectés à des fins déterminées	1'053	1'055
<b>Total</b>	<b>1'310</b>	<b>1'292</b>

## Informations complémentaires

### Engagements envers des institutions de prévoyance

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Soldes de décompte	3'508	3'998
Provisions	0	13'894
<b>Total</b>	<b>3'508</b>	<b>17'892</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

	31.12.20	31.12.19
Éventuels coûts subséquents résultant de matériel roulant obsolète avec installations contenant de l'amiante	p. m.	p. m.
Prestations des pouvoirs publics 2011 <sup>1</sup>	0	3'438
Parc de locomotives <sup>2</sup>	0	2'000

<sup>1</sup>Durant les années 2018 et 2019, la révision de l'OFT et le Contrôle fédéral des finances (CDF) ont mené divers contrôles des activités donnant droit à des indemnités au sein de BLS. Ces contrôles visaient tout particulièrement à vérifier le calcul et l'utilisation des indemnités versées par les pouvoirs publics. Les organismes se sont penchés à cette occasion sur la question de la comptabilisation et l'allocation régulière des coûts et ont cherché à déterminer si les processus de fixation ex ante du montant des indemnités et de vérification ex post de la situation effective étaient adéquats. Le cas Libero a été identifié en interne au sein de BLS dans le cadre des négociations sur les offres pour 2019 et les années suivantes grâce aux remarques du canton de Berne, canton commanditaire. Concernant l'année 2011, on ne disposait pas encore d'informations fiables en 2019 pour savoir si les recettes des ventes d'abonnements demi-tarif de la communauté tarifaire Libero n'avaient pas non plus été prises en compte dans le calcul des indemnités pour le trafic régional voyageurs Rail national pour la période d'offre 2011 et si ces dernières étaient, partant, trop élevées. Des vérifications complémentaires ont été effectuées au cours de l'exercice 2020. Celles-ci n'ayant pas apporté de nouveaux éléments, l'engagement conditionnel pour 2011 a été supprimé avec l'accord des parties prenantes.

<sup>2</sup>La BLS SA et BLS Cargo SA exploitent conjointement le parc de locomotives dans le but d'affecter de manière optimale les actifs centraux dans l'exploitation ferroviaire et d'obtenir le meilleur taux d'utilisation possible ainsi que de gérer le parc de véhicules et les aspects financiers de manière centralisée. Le parc de locomotives loue les locomotives aux clients, principalement BLS Cargo SA et le segment Mobilité des voyageurs (TRV et transport autos). Selon le rapport provisoire (2019), il existait des différences entre les coûts prévus de l'offre, qui étaient utilisés comme base pour le calcul des indemnités, et les coûts réels. Durant l'exercice sous revue, les différences ont été corrigées en concertation avec les commanditaires par le biais d'une affectation à la réserve. En conséquence, l'engagement conditionnel est supprimé.

**Contrats de location à long terme**

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Contrat de location pour le bâtiment Bollwerk avec la Confédération suisse, à présent jusqu'au 31.1.2026	7'431	1'784
Contrat de location Bollwerk 31, 3001 Berne, 30.6.2021	0	238
Contrat de location Genfergasse, 3001 Berne, 30.6.2022	1'560	2'601
Contrat de location Bucherstrasse, 3400 Berthoud, 30.6.2022	190	325
Contrat de location Sägemattstrasse 1 avec Wincasa, Köniz, à présent jusqu'au 31.8.2025	3'022	2'403
Contrat de location pour l'atelier TPF à Givisiez, 31.12.2025	5'196	5'542
Leasing opérationnel pour des ordinateurs portables avec Swisscom, 5.6.2025	3'685	4'606
Contrat de location Parkterrasse avec les CFF, Berne, 14.11.2022	365	551
Contrat de location Moosweg 14, Gwatt, 31.12.2023	416	555
Contrat de location Moosweg 16, Gwatt, 31.12.2023	384	512

**Obligations d'achat**

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Montant résiduel de l'obligation d'achat de matériel roulant	389'643	432'259

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

en milliers de francs

	<b>31.12.20</b>	<b>31.12.19</b>
Montant couvert par l'assurance de choses par sinistre	300'000	300'000
Montant couvert par l'assurance responsabilité civile par an	450'000	450'000

**Principaux actionnaires**

nominal en francs

<b>Participation au capital</b>	<b>31.12.20</b>	<b>en %</b>	<b>31.12.19</b>	<b>en %</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)	7'323'712	9,22	7'147'192	9,00
Personnes physiques et morales	4'740'673	5,97	4'850'265	6,11
Autres cantons, communes	5'846'839	7,36	5'913'767	7,44
<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

	2020		2019	
	Rémunérations	Prestations sociales Part de BLS	Rémunérations	Prestations sociales Part de BLS
Rudolf Stämpfli*, président (jusqu'au 04.11.2020)	55'305	0	59'000	0
Renate Amstutz Bettschart, membre (vice-présidente jusqu'au 22.10.2020)	37'663	2'168	30'100	1'346
Lorenz Bösch, membre	43'544	2'598	29'100	1'346
Josef Küttel, membre	32'040	649	31'240	590
Martin Bütikofer, membre	47'000	2'819	41'700	1'995
Ulrich Dietiker, président (à partir du 10.12.2020)	68'361	2'571	43'840	1'239
Viviana Buchmann-Tosi, vice-présidente (à partir du 10.12.2020)	46'877	1'437	40'240	1'054
Bernhard Antener, membre	51'050	3'078	37'200	1'763
Stefanie Zimmermann, membre (à partir du 04.04.2019)	33'600	1'960	26'375	1'237
<b>Total</b>	<b>415'440</b>	<b>17'280</b>	<b>338'795</b>	<b>10'570</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

	31.12.20	31.12.19
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>2019</b>				
Bernard Guillemon, président de la direction	364'176	100'150	464'326	87'672
<b>Total 9 personnes (7,25 postes à plein temps à l'année au total)</b>	<b>1'897'360</b>	<b>459'880</b>	<b>2'357'240</b>	<b>441'390</b>
<b>2020</b>				
Bernard Guillemon, président de la direction	376'093	75'870	451'963	85'629
<b>Total 9 personnes (7,90 postes à plein temps à l'année au total)</b>	<b>2'111'828</b>	<b>370'841</b>	<b>2'482'669</b>	<b>465'386</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

	31.12.20	31.12.19
Bernard Guillemon, président de la direction (jusqu'au 31.10.2020)	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 raison de l'adaptation du système de surveillance pour les subventions dans les transports publics, l'OFT renonce à l'approbation des comptes annuels, mais vérifie les comptes annuels approuvés.

### 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 8 avril 2021, aucun événement important susceptible de remettre en question la validité des comptes annuels 2020 et nécessitant d'être révélé n'est survenu.

### Dissolution nette de réserves latentes

Au cours de l'exercice sous revue, des réserves latentes ont été dissoutes pour un montant net de 18,1 millions de francs.

### Proposition du conseil d'administration concernant l'affectation du résultat du bilan

en milliers de francs

	31.12.20	31.12.19
Perte annuelle/bénéfice annuel	-33'961	-20'697
Report de l'exercice antérieur	0	0
<b>Résultat du bilan</b>	<b>-33'961</b>	<b>-20'697</b>
Dissolution de réserves spéciales conformément à l'art. 36 LTV <sup>1</sup>	698	17'146
Dissolution de réserves spéciales TVMA <sup>2</sup> selon l'art. 36 LTV <sup>1</sup>	1'374	662
<b>Résultat du bilan à disposition de l'assemblée générale</b>	<b>-31'889</b>	<b>-2'889</b>
<b>Le conseil d'administration propose à l'assemblée générale d'affecter le résultat du bilan de la façon suivante:</b>		
Prélèvement des réserves libres	31'889	2'889
<b>Report à 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 (transport autos).