

A photograph of a server room with a blue overlay. The room contains several server racks, blue pipes, and yellow cables. The floor is light-colored and the walls are dark. The text "Rapport de gestion 2018" is overlaid in white on a semi-transparent blue rectangle.

# Rapport de gestion 2018

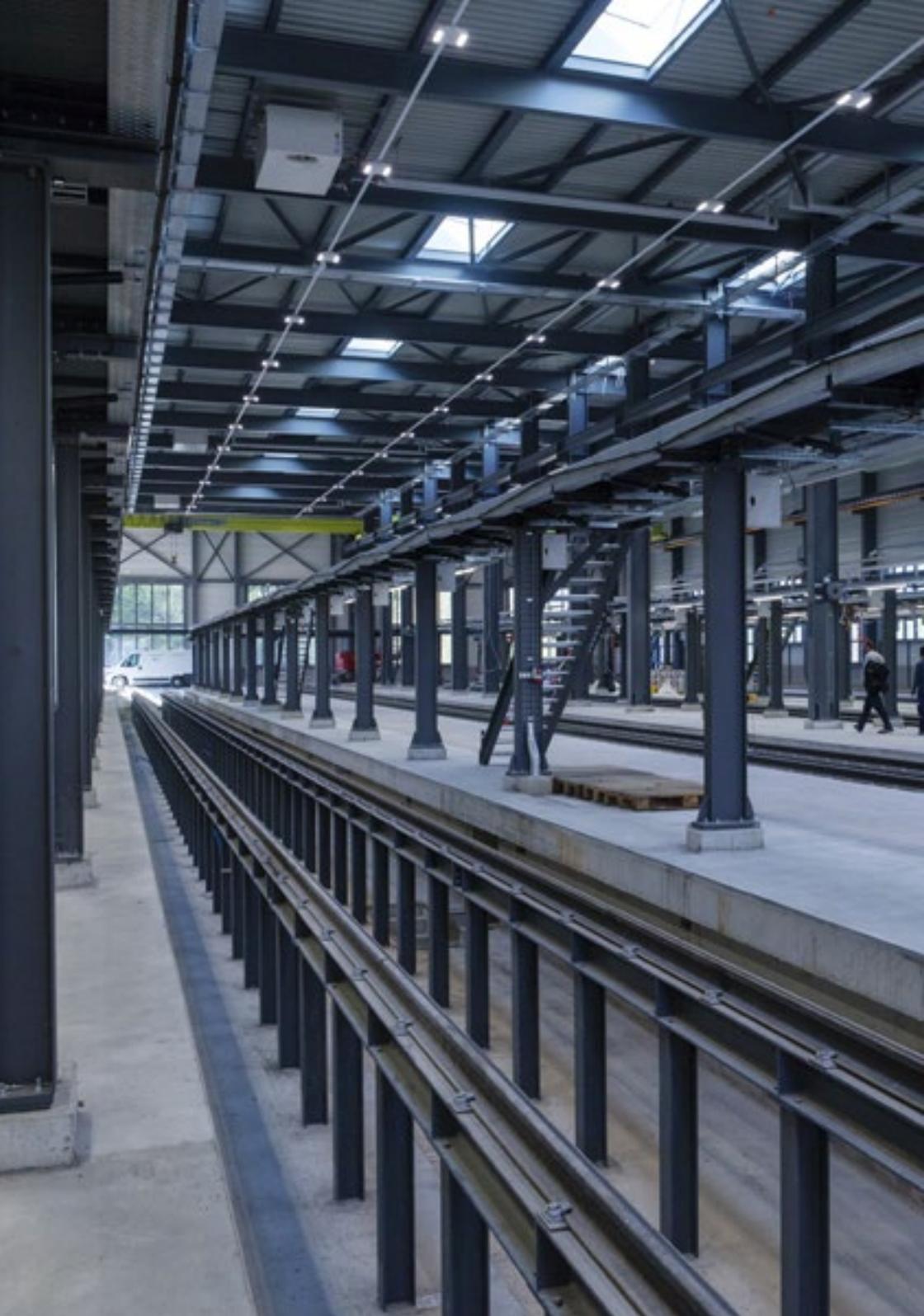


## Un concept photographique signé Elsa Guillet

L'image, dans le monde des transports publics, revêt une importance majeure. Elle véhicule les valeurs chères à une entreprise, ainsi que des fragments de sa vie quotidienne qui montre que la mobilité occupe une place centrale dans les sociétés contemporaines. Dans cet esprit, les Transports publics fribourgeois (TPF) ont imaginé un partenariat avec le groupe de médias Sept, basé à Villars-sur-Glâne. Chaque année, cette publication de qualité, récompensée par plusieurs prix internationaux prestigieux, organise un concours de photographie destiné aux jeunes talents. Les TPF s'y sont associés pour offrir le premier prix, qui consiste à confier à la personne lauréate le mandat de finaliser le concept photographique destiné au rapport de gestion annuel. Pour 2018, la lauréate est Elsa Guillet, pour un travail intitulé « Riviera Paradise ». Née en 1992 à Montreux, elle est diplômée de l'école de photographie de Vevey (CEPV) en 2012 et de l'École cantonale d'art de Lausanne (ECAL) en 2016. Durant ses études, elle a travaillé en tant qu'assistante au Studio Astre à Paris ainsi que pour plusieurs photographes de renom, dont Anoush Abrar. En 2016, elle a exposé son travail à Amsterdam, Paris, Düsseldorf et Rio de Janeiro avec l'ECAL. Depuis 2016, elle travaille comme photographe free-lance et est représentée par Julian Meijer Agency à Paris. Elle livre, avec son travail pour les TPF, un regard exigeant et intense sur la réalité d'une exploitation industrielle que représente l'élaboration d'une mobilité publique au quotidien. Elle produit des images qui n'oublient à aucun moment que l'être humain habite ici, dans ces lieux destinés aux voyages.

**PLUS D'INFORMATIONS SUR :  
MEHR INFORMATIONEN UNTER:**

sept.info  
sept.club  
elsaguillet.com



## Notes liminaires

La présente publication est un résumé du rapport de gestion officiel et digital ([tpf.ch/rapport-gestion2018](http://tpf.ch/rapport-gestion2018)). Il est destiné à l'assemblée générale des actionnaires de Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA du 1<sup>er</sup> mai 2019. Sur sa plateforme digitale complète, le rapport de gestion des TPF expose les chiffres, les faits et les événements relatifs à la société Holding, ainsi que les activités des trois sociétés filles: Transports publics fribourgeois Trafic (TPF TRAFIC) SA, Transports publics fribourgeois Infrastructure (TPF INFRA) SA et Transports publics fribourgeois Immobilier (TPF IMMO) SA. Il traite aussi de la volonté globale d'innovation de la Direction générale afin de positionner l'entreprise en tant qu'acteur de la mobilité publique fribourgeoise, dans une vision d'efficience quant à son intégration dans le réseau national. Il comprend également les résultats et le bilan de la Holding et les comptes consolidés du groupe. Cette publication imprimée présente spécifiquement les comptes de Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA.

## Les principales activités de 2018



# 15 janvier

Un nouveau projet de  
sponsoring avec les 4P

Après avoir soutenu durant ces trois dernières années le projet FR Challenge et contribué de façon significative à l'organisation de la Coupe aéronautique Gordon Bennett, 4P a décidé de réorienter ses soutiens et, à cet effet, de lancer un concours d'idées intitulé: l'« Action 4P ». Les Transports publics fribourgeois, membre de 4P, ont activement participé à l'élaboration de ce nouveau projet de sponsoring doté de 100'000 francs par année.

Ainsi, durant ces prochaines années, un appel à projets sera lancé en début d'année, et 4P sélectionnera durant l'été un ou des projet(s). Ces projets devront avoir un impact positif sur le canton et sa population, tout en s'inscrivant dans la durée. Le règlement et le formulaire d'inscription sont disponibles sur le site [www.4p-fr.ch](http://www.4p-fr.ch).

Les noms des gagnants ont été dévoilés durant l'apéritif 4P organisé le 9 octobre, dans le cadre de La Cantonale – Foire de Fribourg. Au total, trois projets ont été retenus:

- Le projet « Campagne de sensibilisation au gaspillage alimentaire » d'Ass-Bar, qui remporte CHF 20'000.-;
- Le projet « L'Ecole à la découverte du canton de Fribourg » de l'Association Suisse des Accompagnateurs en Montagne (ASAM) – Section Fribourg, qui remporte CHF 20'000.-;
- Le projet « Académie des pairs Nightlife et Espace Chill'and Break » de l'Association AdO, qui remporte CHF 60'000.-.





# 19 janvier

Du ski dans tout le canton



# 1<sup>er</sup> mars

FAIRTIQ s'étend à  
la Suisse entière

Les Transports publics fribourgeois s'allient avec les Remontées Mécaniques Alpes Fribourgeoises (RMAF) pour proposer une offre de transports attrayante et originale. Le concept est simple : les détenteurs du Magic Pass peuvent profiter des trajets offerts sur le réseau Frimobil, chaque dimanche de février, pour se rendre sur les pistes des stations fribourgeoises. Cette offre est la première étape d'une collaboration entre les Transports publics fribourgeois et les Remontées Mécaniques Alpes Fribourgeoises. Ces derniers réfléchissent à de nouvelles offres de loisirs toujours plus attrayantes à proposer à la population fribourgeoise.

L'application de billetterie mobile proposée conjointement par 21 entreprises de transports publics permet depuis le printemps 2018 de voyager dans l'ensemble de la Suisse. L'application se définit comme « le titre de transport le plus facile à utiliser de Suisse » et fonctionne selon le principe du « check-in, check-out » (CICO). Avant de commencer le trajet, le client lance l'application à l'aide d'un simple clic, puis l'arrête de la même façon une fois arrivé à destination. Grâce à la géolocalisation du téléphone, le système calcule le trajet parcouru et facture par la suite le prix du billet correspondant. Les Transports publics fribourgeois ont activement contribué au développement de cette application, qui a remporté plusieurs prix internationaux.

# 11-12 avril

TPF, TL et BLS ensemble  
à SmartSuisse à Bâle

Les 11 et 12 avril, les TPF, avec les TL et BLS, ont participé pour la première fois à l'événement SmartSuisse à Bâle, l'occasion d'échanger sur les solutions innovantes et adaptées pour la mobilité de demain. Il s'agissait de présenter un des enjeux majeurs de la mobilité publique d'aujourd'hui et de demain : œuvrer en synergie avec l'ensemble des partenaires de la mobilité afin de proposer des solutions adaptées, multimodales et intégrées. Les trois entreprises ont ainsi présenté un film dans lequel chacune proposait un élément innovateur marquant en exploitation. Les navettes automatisées des TPF ont ainsi côtoyé les applications de billetterie FAIRTIQ et Lezzgo, et le concept de « Mobility as a Service » (MaaS) des TL.





23  
mai

Lancement de l'info trafic  
WhatsApp

Les Transports publics fribourgeois ont lancé un nouveau canal d'information pour les voyageurs. Ce service se présente sous la forme d'une liste de distribution via l'application de messagerie instantanée WhatsApp. Après inscription, les clients de l'ensemble des réseaux TPF pourront recevoir directement sur leur smartphone les perturbations de trafic, ainsi que les travaux planifiés et les arrêts modifiés. Concrètement, les utilisateurs doivent s'inscrire en envoyant un message WhatsApp au 026 351 02 00 en indiquant leur nom, prénom et la mention FR pour le français et DE pour l'allemand. Les utilisateurs peuvent se désinscrire à tout moment en envoyant « stop » à ce même numéro.

25  
mai

Premier film institutionnel  
des TPF

Afin de développer la notoriété de la marque TPF ainsi que de valoriser les valeurs centrales de l'entreprise, un film institutionnel a vu le jour lors de l'assemblée générale des TPF. Ainsi, chaque année à cette occasion, un nouveau film verra le jour, se focalisant sur un ensemble de valeurs destinées à marquer l'année. Pour 2018, il s'agissait du rapport émotionnel qui existe entre les transports publics et les personnes qui les utilisent quotidiennement.



08  
juin

Un abonnement pour les  
week-ends d'été

La communauté tarifaire fribourgeoise Frimobil lance un produit découverte, l'abonnement week-ends. Celui-ci est valable du dimanche 1<sup>er</sup> juillet au dimanche 30 septembre, y compris les jours fériés. Il est en vente depuis le vendredi 1<sup>er</sup> juin 2018. Le titre de transport donne accès à tout le périmètre de Frimobil en 2<sup>e</sup> classe pour CHF 49.- par personne et pour CHF 79.- en duo. L'achat de l'abonnement week-ends donne droit à un livre consacré aux randonnées dans le canton de Fribourg. Le but de l'opération est de permettre aux Fribourgeois(es) de partir à la découverte de leur canton dans le cadre de leurs loisirs.

13  
juin

Déploiement des totems  
dans l'Agglomération  
de Fribourg

Les totems d'information pour indiquer les horaires du trafic en temps réel sont progressivement déployés dans l'Agglomération de Fribourg. Ce déploiement se déroulera sur trois ans environ. Il s'agit d'une amélioration sensible pour le confort de la clientèle. En effet, les écrans indiquent désormais l'heure exacte à laquelle les bus se présentent à l'arrêt concerné.

# 29 juin

Le Programme  
Châtel-St-Denis  
se développe

Les Transports publics fribourgeois Immobilier (TPF IMMO) SA ont lancé deux concours pour leur vaste projet de réaménagement urbain des secteurs de l'ancienne et de la nouvelle gare de Châtel-St-Denis. Tout d'abord, un concours d'architecture pour définir sept des futurs bâtiments de ces nouveaux quartiers, puis un concours d'entreprise totale énergétique pour la construction d'une centrale de chauffage à distance (CAD) destinée à alimenter ces mêmes quartiers. Le secteur « En Fossiaux », qui concerne le périmètre de la nouvelle gare, accueillera environ 160 logements, 300 habitants, 150 emplois et 370 places souterraines de parking. Le second secteur, « Gare de Châtel-St-Denis », qui concerne le périmètre de la gare actuelle appelée à disparaître, accueillera notamment la nouvelle administration communale à sa pointe

nord et proposera quant à lui 300 logements pour près de 600 habitants, 120 emplois et 425 places de stationnement en sous-sol. Il faudra plus de 15 ans et quelque 200 millions de francs pour que ces projets voient entièrement le jour. Par ailleurs, les travaux sur le chantier de la nouvelle gare de Châtel-St-Denis, entrepris par les Transports publics fribourgeois Infrastructure (TPF INFRA) SA, les Transports publics fribourgeois Immobilier (TPF IMMO) SA, la commune de Châtel-St-Denis et l'Etat de Fribourg, se sont déroulés en 2018 de manière optimale. Les délais sont respectés, malgré des conditions météorologiques pas toujours favorables. La mise en service est toujours prévue au début du mois de novembre 2019, de même que la fin totale des travaux, projetée quant à elle pour le début de l'été 2020.



# 01 juillet

Le RER pour découvrir  
la richesse du canton  
de Fribourg

A la suite de la reprise de la liaison Berne-Bulle par le RER Fribourg | Freiburg, les Transports publics fribourgeois proposent une nouvelle activité estivale de loisirs. Celle-ci se présente sous la forme d'un package complet qui inclut : une activité canyoning, un apéro, une fondue et une réduction de 50 % sur le titre de transport via l'application FAIRTIQ. La journée débute à Montbovon par une activité canyoning à Gruyère Escapade sur le parcours de La Tine qui privilégie le côté ludique grâce à des sauts, une tyrolienne et de la nage en eau vive. De retour à Bulle, les voyageurs rejoignent « Gare à toi », le restaurant du bio et du local, pour y déguster un petit apéro et une excellente Flammenküche. L'activité se termine par une fondue moitié-moitié au restaurant La Cabriolle. Chaque voyageur qui profite du package

bénéficie d'un code de réduction de 50 % sur son trajet avec l'application FAIRTIQ pour rejoindre Montbovon depuis toute la Suisse. Après avoir activé l'application, le client insère le code de réduction reçu et se rend ainsi en toute tranquillité en Gruyère. L'offre a convaincu divers blogueurs suisses qui ont souhaité la tester et qui ont relayé l'activité sur leurs réseaux sociaux.





05  
juillet

Les TPF ont 150 ans

Le XIX<sup>e</sup> siècle a vu l'essor du chemin de fer en Suisse. En 1856, les chambres fédérales tranchent en faveur d'un tracé reliant Berne et Lausanne via Fribourg. La ligne entre en fonction en 1860, raccordant la capitale cantonale au réseau national. D'autres lignes, toutes en mains privées, se développent également: Bulle-Romont en 1868, Morat-Payerne-Fribourg en 1876, puis Morat-Fribourg en 1898. A l'occasion de cet anniversaire, les TPF ont recyclé d'anciennes bâches en sacs et housses qu'ils ont créés en collaboration avec l'entreprise Rondechute à Fribourg. Ceux-ci peuvent être commandés et achetés auprès de l'ensemble des guichets TPF.

30  
octobre

Les TPF lancent  
leur webshop

Après le billet SMS et l'application FAIRTIQ pour les voyageurs occasionnels, les clients réguliers détenteurs d'une carte SwissPass ont désormais la possibilité d'acheter ou de renouveler leur abonnement directement en ligne sur le site des TPF. Le webshop TPF permet non seulement de générer l'abonnement mensuel ou annuel des communautés tarifaires Frimobil et Mobilis, mais également d'acheter les abonnements de parcours. Les clients qui ne bénéficient pas encore d'une carte SwissPass doivent se rendre dans un point de vente TPF (Fribourg, Bulle, Estavayer-le-Lac, Châtel-St-Denis, Romont et Palézieux) munis d'une pièce d'identité et d'une photo, afin de l'établir.

# 09 novembre

La nouvelle gare de Bulle  
à un visage

Les TPF ont dévoilé le résultat du concours du bâtiment de la nouvelle gare de Bulle et présenté le projet de ce bâtiment. Ce dernier est l'élément majeur du nouveau quartier situé en plein centre-ville de Bulle, sur d'actuelles friches industrielles des TPF qui seront ainsi revalorisées. Suite à un concours d'entreprises, le jury a retenu à l'unanimité le projet de l'entreprise Halter, en association avec les bureaux d'architectes IttenBrechtbühl et Strata, pour poursuivre le développement du projet dans le cadre de discussions exclusives. Le bâtiment est ainsi pensé comme une ville dans la ville. Il est constitué d'un socle de deux étages d'activités commerciales, au-dessus duquel s'articulent deux bâtiments en L créant une cour, aménagée en jardin et ouverte sur le paysage environnant. Dans les étages supérieurs, des bureaux et des logements

de qualité, destinés à la location, seront construits. Un hôtel trois étoiles supérieur de 80 chambres complétera ce programme. Les TPF sont en discussion exclusive avec la chaîne d'hôtels Diana Collection pour que le nouvel établissement hôtelier de la gare de Bulle voie le jour sous le nom Hôtel.D - Bulle. En sous-sol, un parking souterrain sera créé afin d'accueillir les 275 places de stationnement dédiées aux bâtiments. Les TPF ont profité de cette présentation pour faire un point de situation complet sur le Programme Bulle et pour passer en revue le calendrier des gros travaux d'infrastructures ferroviaires, ainsi que le réaménagement des espaces publics du quartier de la gare.





16  
novembre

Stéphane Berney élu  
communicateur de l'année

Lors de la cérémonie des récompenses décernées par l'Association suisse de la communication interne et intégrée (ASCI), Stéphane Berney, Responsable de la Communication et des relations publiques des Transports publics fribourgeois et membre de la Direction générale, a reçu le prix de « Communicateur interne 2018 » (« Internal Communicator of the year 2018 »). C'est la première fois dans son histoire que cette distinction récompense un communicateur actif dans le domaine des transports publics et un Fribourgeois.

05  
décembre

Un nouveau portrait  
d'entreprise digital

Le groupe TPF a mis en ligne un microsite dont l'URL est [tpf.ch/corporate](http://tpf.ch/corporate). Avec lui, il veut offrir à sa clientèle, aux médias, ainsi qu'aux acteurs politiques, économiques et associatifs, une plus grande transparence sur sa structure et son financement. Ce portrait d'entreprise en ligne permet de plonger dans la réalité financière, opérationnelle et légale de Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA et des trois sociétés filles: TPF INFRA, TPF TRAFIC et TPF IMMO. Qu'est-ce que le prix du sillon? Qui paie quoi pour un billet de train ou de bus? Pourquoi un groupe actif dans les transports se lance-t-il dans de vastes chantiers immobiliers? L'internaute y trouvera ainsi les réponses à ses questions. En présentant l'historique de la compagnie et ses activités en matière d'infrastructure, d'immobilier et de transports, le site dresse le portrait d'une entreprise active sur tous les fronts. Le site permet aussi de comprendre comment le groupe parvient à séparer clairement ses différentes activités. Pour réaliser ce microsite, le groupe TPF a fait appel à des regards extérieurs, en particulier à l'agence de relations publiques VIRTÙ Public Affairs AG (Berne et Fribourg) et à l'agence web Details (Genève). Une version imprimable du portrait sera prochainement disponible au format PDF.



# 09 décembre

Nouvelle identité  
sonore TPF

Les TPF ont lancé, à l'occasion du nouvel horaire, leur nouvelle identité sonore dans les véhicules (trains et bus). Celle-ci se veut sobre et en adéquation avec le logo de la marque TPF, en reprenant la symétrie des trois points rouges spécifiques des « Corporate Identity » et « Corporate Design ». Le thème de base dure 5 secondes et est découpé note après note ou par groupe de notes en fonction des besoins (arrêts, demandes d'arrêt, début et fin de ligne, annonce de dérangement, annonce en gare, matériel de communication vidéo, etc.). Un artiste fribourgeois spécialiste des identités sonores (Cédric Egli de Major Town Studio) a été retenu pour réaliser cette identité. Auparavant, aucune identité sonore spécifique n'existait, il s'agissait des sons standardisés des différents programmes d'information aux voyageurs.

# 17 décembre

Une carte de vœux  
ludique et interactive

A l'occasion du passage en 2019, les TPF ont innové et créé une carte de vœux interactive et ludique présentant leur nouveau Centre de maintenance, d'exploitation et d'administration (Centre TPF) de Givisiez. Réalisé en collaboration avec l'agence Nobody à Fribourg, il s'agit d'un petit jeu qui consiste à placer les corps de métier dans les bâtiments adéquats et qui explique, par la même occasion, la fonction et les activités propres à chaque bâtiment.



## L'évaluation des risques

La mise en œuvre de la politique des risques se poursuit avec un suivi des risques dynamique et transparent. Le recensement des nouveaux risques département par département et une mise en commun au sein des Directions des sociétés permettent d'apporter une vision d'ensemble aux Directions, au comité d'audit et risques, ainsi qu'au conseil d'administration.

Les risk-owners (propriétaires de risques) prennent pleinement en main leurs risques et pilotent les mesures visant à réduire leurs impacts. Le suivi de ces mesures est intégré dans le logiciel dédié et s'effectue en continu.

Les risques ont été répertoriés et évalués en collaboration avec chaque Responsable de département des quatre sociétés du groupe. Le suivi des risques est assuré par le risk-owner, et le controlling par le Chef de service qualité, risques, sécurité et sûreté. Aucun risque inacceptable ne demeure dans les activités TPF. Lors de sa séance du 18 décembre 2018, le Conseil d'administration a confirmé la politique et approuvé la liste des 10 risques les plus importants. Un comité d'audit et risques du Conseil d'administration a nouvellement été créé afin d'apporter un pilotage moderne et plus fin dans la gestion des risques.

# TPF COMPTES 2018



## BILAN AU 31 DECEMBRE 2018

En milliers de CHF

| ACTIF   | Notes | 31.12.18      | 31.12.17      | PASSIF   | Notes | 31.12.18      | 31.12.17      |
|---|-------|---------------|---------------|--|-------|---------------|---------------|
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>                        |       |               |               | <b>DETTES A COURT TERME</b>                      |       |               |               |
| Liquidités                                      |       | 5 968         | 3 064         | Dettes financières à court terme                 |       | 20 000        | 10 000        |
| Avoirs à court terme                            |       | 3 500         | 0             | Dettes résultant de livraisons et de prestations | 6     | 4 586         | 4 742         |
| Créances résultant de livraisons et prestations | 1     | 4 223         | 3 118         | Autres dettes à court terme                      |       | 834           | 418           |
| Autres créances à court terme                   | 2     | 13 928        | 10 195        | Provisions à court terme                         | 7     | 346           | 503           |
| Comptes de régularisation actif                 |       | 385           | 539           | Comptes de régularisation passif                 |       | 94            | 64            |
|   |       | <b>28 004</b> | <b>16 916</b> |  |       | <b>25 860</b> | <b>15 726</b> |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>                       |       |               |               | <b>DETTES A LONG TERME</b>                       |       |               |               |
| Immobilisations corporelles                     | 3     | 1 109         | 1 593         | Dettes à long terme rémunérées                   |       | 0             | 0             |
| Immobilisations financières                     | 4     | 31 353        | 31 303        | Autres dettes à long terme                       | 8     | 12 950        | 12 950        |
| Immobilisations incorporelles                   | 5     | 1 130         | 1 308         | Provisions à long terme                          | 7     | 21            | 23            |
|   |       | <b>33 592</b> | <b>34 203</b> |  |       | <b>12 971</b> | <b>12 973</b> |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                         |       |               |               | <b>FONDS PROPRES</b>                             |       |               |               |
|   |       | <b>61 595</b> | <b>51 119</b> | Capital-actions                                  |       | 17 500        | 17 500        |
|   |       |               |               | Propres actions                                  |       | -103          | -102          |
|   |       |               |               | Réserves provenant de bénéfices cumulés          |       | 5 022         | 4 713         |
|   |       |               |               | Résultat de l'exercice                           |       | 345           | 309           |
|   |       |               |               |  |       | <b>22 765</b> | <b>22 420</b> |
|   |       |               |               | <b>TOTAL DU PASSIF</b>                           |       |               |               |
|   |       |               |               |  |       | <b>61 595</b> | <b>51 119</b> |

### ATTENTION

Les valeurs ayant été arrondies en milliers de francs, les additions littérales des chiffres présentés peuvent varier d'une ou deux unités.

## COMPTE DE RESULTAT DE L'EXERCICE 2018

En milliers de CHF

| CHIFFRE D'AFFAIRES VENTES ET PRESTATIONS                                |       |                |               | CHIFFRE D'AFFAIRES VENTES ET PRESTATIONS        |       |               |               |
|---|-------|----------------|---------------|---|-------|---------------|---------------|
|   | Notes | 2018           | 2017          |   | Notes | 2018          | 2017          |
| Prestations propres   |       | 15 682         | 14 417        | Assurances-choses, droits, taxes, autorisations |       | -13           | -34           |
| Pertes sur clients, variation du ducroire                               |       | 1              | 0             | Charges d'administration                        |       | -1514         | -1616         |
|   |       | <b>15 683</b>  | <b>14 417</b> | Charges d'informatique                          |       | -898          | -818          |
| <b>AUTRES PRODUITS</b>  |       |                |               | Frais de pub, sponsoring et marketing           |       | -379          | -371          |
| Produits accessoires  |       | 17             | 371           | Amortissements et ajustements de valeur         |       | -1 073        | -1 091        |
| Produits travaux divers facturés à tiers                                |       | 0              | 50            | Résultat sur ventes d'actifs immobilisés        |       | 1             | 0             |
|   |       | <b>17</b>      | <b>421</b>    | Charges accessoires                             |       | 0             | -2            |
| <b>CHARGES DE MATIERES, MARCHANDISES ET PRESTATIONS DE TIERS</b>        |       |                |               | Charges pour travaux divers à facturer          |       | 0             | -76           |
| Charges de mat. ateliers, véhicules & installations                     |       | -10            | -5            | Autres charges d'exploitation                   |       | -466          | -86           |
| Prestations / Travaux de tiers  |       | -297           | -219          |   |       | <b>-4 356</b> | <b>-4 111</b> |
| Charges des sociétés interco groupe TPF                                 |       | -1 044         | -1 156        | <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                  |       |               |               |
|   |       | <b>-1 351</b>  | <b>-1 380</b> |   |       | <b>-9</b>     | <b>7</b>      |
| <b>CHARGES DU PERSONNEL</b>   |       |                |               | <b>RESULTAT FINANCIER</b>                       |       |               |               |
| Salaires  |       | -6 169         | -5 612        | Charges financières                             |       | -53           | -45           |
| Prestations reçues des assurances du personnel                          |       | 162            | 84            | Frais bancaires & taxes                         |       | -31           | -2            |
| Allocations, gratifications et indemnités                               |       | -107           | -96           | Produits financiers                             |       | 296           | 101           |
| Prestations complémentaires   |       | -861           | -1 027        | Résultat des changes                            |       | 2             | -3            |
| Charges sociales  |       | -1 143         | -1 052        |   |       | <b>213</b>    | <b>50</b>     |
| Charges de personnel temporaire   |       | -43            | -7            | <b>RESULTAT ORDINAIRE</b>                       |       |               |               |
| Frais de recrutement  |       | -122           | -82           |   |       | <b>204</b>    | <b>58</b>     |
| Autres charges du personnel   |       | -1 720         | -1 549        | Charges extra. & hors exploitation              | 9     | -31           | -4            |
|   |       | <b>-10 002</b> | <b>-9 340</b> | Produits extra. & hors exploitation             | 10    | 217           | 295           |
| <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION, AMORTISSEMENTS ET CORR. VAL. IMMO</b> |       |                |               |   |       | <b>186</b>    | <b>291</b>    |
| Charges de locaux   |       | -4             | -4            | <b>RESULTAT AVANT IMPOT</b>                     |       |               |               |
| Entretien, réparation et rempl. inst. servant à l'exploitation          |       | -1             | 0             |   |       | <b>389</b>    | <b>349</b>    |
| Charges de véhicules et de transport                                    |       | -10            | -13           | Impôts  |       | -44           | -40           |
|   |       |                |               | <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>                   |       |               |               |
|   |       |                |               |   |       | <b>345</b>    | <b>309</b>    |

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE

En milliers de CHF

|  | 2018         | 2017           |
|--|--------------|----------------|
| <b>Bénéfice annuel</b>   | <b>345</b>   | <b>309</b>     |
| Amortissements de l'actif immobilisé   | 1 027        | 1 078          |
| (Augmentation)/diminution des créances résultant de livraisons et prestations  | -1 105       | 360            |
| Diminution/(augmentation) des autres créances à court terme  | -3 734       | -10 105        |
| Diminution/(augmentation) des comptes de régularisation actif  | 154          | -522           |
| Augmentation des dettes financières à court terme  | 10 000       | 10 000         |
| (Diminution)/augmentation des dettes résultant de livraisons et prestations  | -156         | 457            |
| Augmentation des autres dettes à court terme   | 416          | 15             |
| (Diminution)/augmentation des provisions à court terme   | -157         | 149            |
| Augmentation/(diminution) des comptes de régularisation passif   | 30           | -179           |
| (Diminution)/augmentation des provisions à long terme  | -2           | 11             |
| <b>Entrée de liquidités provenant de l'activité d'exploitation</b>   | <b>6 820</b> | <b>1 574</b>   |
| Versements pour investissements (achat) d'immobilisations corporelles  | -914         | -605           |
| Paiements provenant de désinvestissements (vente) d'immobilisations corporelles  | 999          | 667            |
| Versement pour investissements (achat) d'immobilisations financières (y c. titres)   | -50          | 0              |
| Paiements provenant de désinvestissements (vente) d'immobilisations financières (y c. prêts, participations, titres, etc.) | 0            | 9 900          |
| Versement pour investissements (achat) d'immobilisations incorporelles   | -495         | -576           |
| Paiements provenant de désinvestissements (vente) d'immobilisations incorporelles  | 45           | 12             |
| <b>(Sortie)/Entrée de liquidités provenant de l'activité d'investissement</b>  | <b>-415</b>  | <b>9 399</b>   |
| Achat de propres actions   | -1           | -3             |
| Augmentation des dettes financières à long terme   | 0            | -10 000        |
| <b>(Sortie) de fonds provenant de l'activité de financement</b>  | <b>-1</b>    | <b>-10 003</b> |
| <b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES</b>  | <b>6 404</b> | <b>970</b>     |

|                                    | 2018         | 2017       |
|------------------------------------|--------------|------------|
| Justification:                     |              |            |
| Etat des liquidités au 1er janvier | 3 064        | 2 094      |
| Etat des liquidités au 31 décembre | 9 468        | 3 064      |
| <b>VARIATION DES LIQUIDITES</b>    | <b>6 404</b> | <b>970</b> |

## VARIATION DES FONDS PROPRES

En milliers de CHF

|                                   | Capital-actions | Propres actions | Réserves provenant de bénéfices cumulés | Total fonds propres |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|---|---------------------|
| <b>ETAT AU 31.12.16</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-99</b>      | <b>4 712</b>                            | <b>22 114</b>       |
| Bénéfice annuel                   |                 |                 | 309                                     | 309                 |
| Distribution de dividendes        |                 |                 |   | 0                   |
| Augmentation de capital           |                 |                 |   | 0                   |
| Goodwill                          |                 |                 |   | 0                   |
| Transactions avec propres actions |                 | -3              |   | -3                  |
| Ecart de conversion               |                 |                 |   | 0                   |
| <b>ETAT AU 31.12.17</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-102</b>     | <b>5 022</b>                            | <b>22 420</b>       |
| Bénéfice annuel                   |                 |                 | 345                                     | 345                 |
| Distribution de dividendes        |                 |                 |   | 0                   |
| Augmentation de capital           |                 |                 |   | 0                   |
| Goodwill                          |                 |                 |   | 0                   |
| Transactions avec propres actions |                 | -1              |   | -1                  |
| Ecart de conversion               |                 |                 |   | 0                   |
| <b>ETAT AU 31.12.18</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-103</b>     | <b>5 368</b>                            | <b>22 765</b>       |

Le capital-social est composé de 1'750'000 actions nominatives de CHF 10.-

| <b>PRINCIPAUX ACTIONNAIRES</b>   | <b>2018</b> | <b>DETAIL DES RESERVES</b>                   | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|----------------------------------|-------------|--|-----------------|-----------------|
| Etat de Fribourg                 | 75,10%      | Réserves 1ers transferts CO - Swiss GAAP RPC | 132             | 132             |
| Commune de Fribourg              | 16,24%      | Réserves pour actions propres                | 103             | 102             |
| Chemins de Fer Fédéraux Suisses  | 5,00%       | Réserves légales issues de bénéfices         | 464             | 449             |
| Autres actionnaires              | 3,02%       | Résultat reporté                             | 4 324           | 4 030           |
| Actions propres ou non-réclamées | 0,64%       | Résultat de l'exercice                       | 345             | 309             |
|                                  |             | <b>TOTAL</b>                                 | <b>5 368</b>    | <b>5 021</b>    |

# Principes régissant l'établissement des comptes annuels

Les comptes sont préparés en conformité des dispositions du Code des obligations (CO) et établis selon les recommandations Swiss GAAP RPC. Le plan comptable suisse PME est en vigueur dans chaque entité du groupe TPF.

Les états financiers sont établis selon les règles de la comptabilité au coût d'acquisition ou de revient, compte tenu de corrections de valeurs déterminées selon les critères propres à chaque catégorie d'actifs.

## LES PRINCIPES COMPTABLES SUIVANTS SONT APPLIQUÉS:

### Créances

Les créances sont portées au bilan pour leur valeur nominale. Pour les risques de perte, les corrections de valeurs nécessaires sont déterminées selon les critères économiques et sont portées en diminution de l'actif.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Elles sont amorties sur des durées conformes aux usages propres à leur domaine d'activité et en accord avec les directives de l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises de transports concessionnaires, soit des amortissements linéaires qui peuvent varier de cas en cas mais en général:

|                           |                    |
|---------------------------|--------------------|
| <b>Installations</b>      | <b>de 3% à 10%</b> |
| <b>Véhicules routiers</b> | <b>de 6% à 20%</b> |
| <b>Biens meubles</b>      | <b>de 8% à 20%</b> |

Les marges d'amortissements ci-dessus résultent de la nature différente de certains biens à l'intérieur d'une même catégorie. Les immobilisations corporelles font également l'objet, le cas échéant, d'amortissements hors plan commandés par les circonstances (dépréciation, réduction de la durée d'utilisation, etc).

### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées des participations dans les sociétés du groupe ainsi que de différents titres qui sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeurs économiquement nécessaires.

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent exclusivement les logiciels informatiques. L'amortissement appliqué est de 20%.

### Dettes à long terme rémunérées & Autres dettes à long terme

Les dettes sont saisies au bilan à leur valeur nominale. Les frais de transaction éventuels sont reconnus directement en charge de la période. Les dettes financières sont présentées à court terme à moins que le groupe ne dispose d'un droit inconditionnel de repousser le règlement au minimum 12 mois après la date de bouclage des états financiers.

### Provisions

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain, découlant de litiges et d'autres risques. Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable. Les provisions dites à court terme ont une durée allant jusqu'à 12 mois puis elles deviennent des provisions à long terme.

### Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle des employés du groupe est assurée par Copré - Collective de Prévoyance. Le taux de couverture au 31.12.2018 est supérieur à 100%. Le plan de prévoyance est régi selon le principe de la primauté des cotisations.

### Propres prestations

Une partie du compte de produits «propres prestations» qui se trouve au compte de résultat est activé sur les différents types d'immobilisations corporelles ou incorporelles. Il s'agit principalement d'heures, de kilomètres et de m<sup>2</sup> qui sont valorisés au coût de production et sont imputés sur les diverses phases de projets du groupe TPF.

### Opérations hors bilan

Les engagements conditionnels et autres engagements ne devant pas être inscrits au bilan sont évalués et publiés à chaque clôture du bilan. Une provision est constituée lorsque des engagements conditionnels et d'autres engagements ne devant pas être inscrits au bilan entraînent une sortie de fonds sans apport de fonds utilisable et que cette sortie de fonds est probable et estimable.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

### 1 CREANCES RESULTANT DE LIVRAISONS ET DE PRESTATIONS

|                                       | 31.12.18     | 31.12.17     |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Créances envers des clients tiers     | 292          | 98           |
| Créances envers les entités du groupe | 3 931        | 3 021        |
| Ducroire                              | 0            | -1           |
| <b>TOTAL</b>                          | <b>4 223</b> | <b>3 118</b> |

### 2 AUTRES CREANCES A COURT TERME

|  | 31.12.18      | 31.12.17      |
|--|---------------|---------------|
| Autres créances envers des entités du groupe | 13 903        | 10 007        |
| Créances fiscales et droits de douane        | 0             | 133           |
| Autres créances                              | 26            | 54            |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>13 928</b> | <b>10 195</b> |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               | <b>Installations</b> | <b>Véhicules<br/>Biens meubles</b> | <b>Immobilisations corporelles<br/>en cours de construction</b> | <b>Total</b>  |
|--|----------------------|------------------------------------|---|---------------|
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.16</b>            | <b>697</b>           | <b>3 015</b>                       | <b>665</b>  | <b>4 378</b>  |
| Entrées  |                      |                                    | 605   | 605           |
| Sorties  |                      |                                    | -443  | -443          |
| Reclassifications                                  |                      | 102                                | -102  | 0             |
| Reclassifications RPC                              | 7                    | -181                               | -26   | -199          |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>704</b>           | <b>2 936</b>                       | <b>699</b>  | <b>4 339</b>  |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.16</b> | <b>-400</b>          | <b>-1 827</b>                      | <b>0</b>  | <b>-2 227</b> |
| Amortissements planifiés                           | -119                 | -375                               |   | -494          |
| Dépréciations d'actifs                             | -159                 |                                    |   | -159          |
| Sorties  | 145                  |                                    |   | 145           |
| Reclassifications RPC                              | -2                   | -10                                |   | -12           |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-534</b>          | <b>-2 212</b>                      | <b>0</b>  | <b>-2 746</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.16</b>       | <b>297</b>           | <b>1 189</b>                       | <b>665</b>  | <b>2 151</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>170</b>           | <b>723</b>                         | <b>699</b>  | <b>1 593</b>  |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>704</b>           | <b>2 936</b>                       | <b>699</b>  | <b>4 339</b>  |
| Entrées  |                      |                                    | 914   | 914           |
| Sorties  |                      | -784                               | -998  | -1 782        |
| Reclassifications                                  |                      | 215                                | -215  | 0             |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.18</b>            | <b>704</b>           | <b>2 367</b>                       | <b>400</b>  | <b>3 472</b>  |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-534</b>          | <b>-2 212</b>                      | <b>0</b>  | <b>-2 746</b> |
| Amortissements planifiés                           | -122                 | -277                               |   | -398          |
| Dépréciations d'actifs                             |                      | 783                                |   | 783           |
| Sorties  |                      |                                    |   | 0             |
| Reclassifications                                  |                      |                                    |   | 0             |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.18</b> | <b>-656</b>          | <b>-1 707</b>                      | <b>0</b>  | <b>-2 361</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>170</b>           | <b>723</b>                         | <b>699</b>  | <b>1 593</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.18</b>       | <b>48</b>            | <b>661</b>                         | <b>400</b>  | <b>1 110</b>  |

Les reclassifications RPC concernent l'harmonisation des immobilisations effectuée en 2017 selon la RPC 18.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>4 IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>               | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Participations                                     | 31 186          | 31 186          |
| Autres immobilisations financières auprès de tiers | 166             | 116             |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>31 353</b>   | <b>31 303</b>   |

### ETAT AU 31.12.17 ET AU 31.12.18

| <b>Participations importantes</b>                             | <b>Siège</b> | <b>Capital-actions détenu</b> | <b>Droit de vote</b> | <b>Participations directes</b> | <b>Activités</b>  |
|---|--------------|-------------------------------|----------------------|--------------------------------|---|
| Transports publics fribourgeois Immobilier (TPF IMMO) SA      | Fribourg     | 100,00%                       | 100,00%              | 100,00%                        | Achat, vente, location de biens immobiliers                   |
| Transports publics fribourgeois Trafic (TPF TRAFIC) SA        | Fribourg     | 100,00%                       | 100,00%              | 100,00%                        | Transport par tous moyens de transports publics               |
| Transports publics fribourgeois Infrastructure (TPF INFRA) SA | Fribourg     | 33,50%                        | 33,50%               | 33,50%                         | Construction et exploitation des infrastructures ferroviaires |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>5 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             | <b>Logiciels informatiques</b> |
|--|--------------------------------|
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.16</b>            | <b>3 507</b>                   |
| Entrées  | 377                            |
| Sorties  | 0                              |
| Reclassifications RPC                              | 199                            |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>4 083</b>                   |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.16</b> | <b>-2 179</b>                  |
| Amortissements planifiés                           | -584                           |
| Dépréciations d'actifs                             | 0                              |
| Sorties  | 0                              |
| Reclassifications RPC                              | -12                            |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-2 775</b>                  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.16</b>       | <b>1 327</b>                   |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>1 308</b>                   |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>4 083</b>                   |
| Entrées  | 495                            |
| Sorties  | -998                           |
| Reclassifications                                  | 0                              |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.18</b>            | <b>3 581</b>                   |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-2 775</b>                  |
| Amortissements planifiés                           | -629                           |
| Dépréciations d'actifs                             | 0                              |
| Sorties  | 953                            |
| Reclassifications                                  | 0                              |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.18</b> | <b>-2 451</b>                  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>1 308</b>                   |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.18</b>       | <b>1 130</b>                   |

Les reclassifications RPC concernent l'harmonisation des immobilisations effectuée en 2017 selon la RPC 18.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>6 DETTES RESULTANT DE LIVRAISONS ET DE PRESTATIONS</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Dettes envers des tiers                                   | 641             | 1 026           |
| Dettes envers des entités du groupe                       | 3 945           | 3 716           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 586</b>    | <b>4 742</b>    |

| <b>7 PROVISIONS</b>                                   | <b>Impôts</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b> |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.16</b>           | <b>7</b>      | <b>347</b>    | <b>354</b>   |
| Reclassement de provisions à long terme à court terme | 12            |               | 12           |
| Constitution  |               | 281           | 281          |
| Utilisation   |               |               | 0            |
| Dissolution   | -7            | -137          | -144         |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.17</b>           | <b>12</b>     | <b>491</b>    | <b>503</b>   |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.16</b>            | <b>12</b>     | <b>0</b>      | <b>12</b>    |
| Reclassement de provisions à long terme à court terme | -12           |               | -12          |
| Constitution  | 23            |               | 23           |
| Utilisation   |               |               | 0            |
| Dissolution   |               |               | 0            |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.17</b>            | <b>23</b>     | <b>0</b>      | <b>23</b>    |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.17</b>           | <b>12</b>     | <b>491</b>    | <b>503</b>   |
| Reclassement de provisions à long terme à court terme | 23            |               | 23           |
| Constitution  |               | 215           | 215          |
| Utilisation   |               |               | 0            |
| Dissolution   | -28           | -367          | -395         |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.18</b>           | <b>7</b>      | <b>339</b>    | <b>346</b>   |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.17</b>            | <b>23</b>     | <b>0</b>      | <b>23</b>    |
| Reclassement de provisions à long terme à court terme | -23           |               | -23          |
| Constitution  | 21            |               | 21           |
| Utilisation   |               |               | 0            |
| Dissolution   |               |               | 0            |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.18</b>            | <b>21</b>     | <b>0</b>      | <b>21</b>    |

Les autres provisions se composent essentiellement des provisions pour vacances et heures supplémentaires.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>8 AUTRES DETTES A LONG TERME</b>        | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Autres dettes envers des entités du groupe | 12 950          | 12 950          |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>12 950</b>   | <b>12 950</b>   |

Les autres dettes à long terme envers des entités du groupe se composent de l'emprunt auprès de Transports publics fribourgeois Trafic (TPF TRAFIC) SA avec intérêts à 0.25%.

| <b>9 CHARGES EXTRA. &amp; HORS EXPLOITATION</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---|-------------|-------------|
| Charges concernant des exercices précédents     | -31         | -4          |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>-31</b>  | <b>-4</b>   |

| <b>10 PRODUITS EXTRA. &amp; HORS EXPLOITATION</b> | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|---|-------------|-------------|
| Produits concernant des exercices précédents      | 217         | 295         |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>217</b>  | <b>295</b>  |

Les produits concernant les exercices précédents sont composés essentiellement d'une extourne de provision TVA concernant les années 2013 à 2016.

## AUTRES INFORMATIONS

En CHF

### 11 HONORAIRES VERSES A L'ORGANE DE REVISION

|   | 2018   | 2017   |
|---|--------|--------|
| Honoraires pour prestations de révision                             | 15 450 | 15 450 |
| Honoraires pour autres prestations notamment divers travaux fiscaux | 9 800  | 0      |

### 12 ACTIONS PROPRES

Actions TPF nominatives de CHF 10.-

|   | Nombre 2018 | 2018    | Nombre 2017 | 2017    |
|---|-------------|---------|-------------|---------|
| Actions au début de l'année                   | 11 454      | 102 300 | 11 234      | 99 407  |
| Achats + réintégration des actions en fiducie | 20          | 500     | 220         | 2 893   |
| Actions à la fin de l'année                   | 11 474      | 102 800 | 11 454      | 102 300 |

Au 1<sup>er</sup> janvier 2015, la société détenait 11'134 actions pour une valeur comptable de CHF 18.-. Suite au passage aux recommandations RPC, les actions propres ont été évaluées selon leur prix d'acquisition. Le montant de cette réévaluation se monte à CHF 98'074.-.

### 13 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE LA CLOTURE

Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération.

Aucun événement nouveau susceptible de modifier la situation financière de la société n'est intervenu jusqu'à la préparation des présents états financiers.

### 14 APPROBATION DES COMPTES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Par sa séance du 15.04.2019, le Conseil d'administration entérine les comptes 2018.

## PROPOSITION DE L'EMPLOI DU RESULTAT

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale l'emploi suivant:

En CHF

|   |                  |
|---|------------------|
| <b>BENEFICE DE L'EXERCICE</b>                         | <b>345 433</b>   |
| Report des résultats reportés de l'exercice précédent | 4 323 555        |
| Attribution à la réserve issue de bénéfice 5%         | -17 200          |
| <b>RESULTATS REPORTES A NOUVEAU</b>                   | <b>4 651 788</b> |

A l'Assemblée générale de  
**Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA,**  
**Fribourg**

Lausanne, le 17 avril 2019

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie, le tableau de variation des fonds propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.



### Responsabilité du Conseil d'administration

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



### Responsabilité de l'organe de révision

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

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



### **Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.



### **Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

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

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

Ernst & Young SA



Serge Clément  
(Qualified  
Signature)



Jérémie Rouillard  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)

# GROUPE TPF COMPTES 2018



## BILAN CONSOLIDE AU 31 DECEMBRE 2018

En milliers de CHF

| <b>ACTIF</b>                                    |       |                | <b>PASSIF</b>               |  |       |                |                |                |
|---|-------|----------------|-----------------------------|--|-------|----------------|----------------|----------------|
|   | Notes | 31.12.18       | 31.12.17                    |  | Notes | 31.12.18       | 31.12.17       |                |
| <b>ACTIFS CIRCULANTS</b>                        |       |                | <b>DETTES A COURT TERME</b> |  |       |                |                |                |
| Liquidités                                      |       | 39 077         | 39 869                      | Dettes financières à court terme                 | 8     | 29 600         | 27 200         |                |
| Avoirs à court terme                            |       | 22 500         | 58 491                      | Dettes résultant de livraisons et de prestations | 9     | 14 155         | 11 540         |                |
| Créances résultant de livraisons et prestations | 1     | 12 972         | 8 220                       | Autres dettes à court terme                      | 10    | 3 745          | 2 066          |                |
| Autres créances à court terme                   | 2     | 4 159          | 4 790                       | Provisions à court terme                         | 11    | 6 108          | 4 621          |                |
| Stocks  | 3     | 4 168          | 4 448                       | Comptes de régularisation passif                 | 12    | 12 554         | 10 685         |                |
| Comptes de régularisation actif                 | 4     | 10 183         | 2 171                       |  |       | <b>66 162</b>  | <b>56 112</b>  |                |
|   |       | <b>93 061</b>  | <b>117 989</b>              |  |       |                |                |                |
| <b>ACTIFS IMMOBILISES</b>                       |       |                | <b>DETTES A LONG TERME</b>  |  |       |                |                |                |
| Immobilisations corporelles                     | 5     | 430 132        | 379 117                     | Dettes à long terme rémunérées                   | 13    | 183 700        | 175 700        |                |
| Immobilisations financières                     | 6     | 24 356         | 23 575                      | Autres dettes à long terme                       | 14    | 141 001        | 142 698        |                |
| Immobilisations incorporelles                   | 7     | 5 614          | 5 331                       | Provisions à long terme                          | 11    | 172            | 322            |                |
|   |       | <b>460 102</b> | <b>408 024</b>              |  |       | <b>324 873</b> | <b>318 721</b> |                |
| <b>TOTAL DE L'ACTIF</b>                         |       |                | <b>FONDS PROPRES</b>        |  |       |                |                |                |
|   |       | <b>553 163</b> | <b>526 012</b>              | Capital-actions                                  |       | 17 500         | 17 500         |                |
|   |       |                |                             | Réserves provenant de primes                     |       | 14 241         | 13 948         |                |
|   |       |                |                             | Propres actions                                  |       | -103           | -102           |                |
|   |       |                |                             | Réserves provenant de bénéfices cumulés          |       | 119 571        | 114 063        |                |
|   |       |                |                             | Résultat de l'exercice                           |       | 10 919         | 5 771          |                |
|   |       |                |                             |  |       | <b>162 128</b> | <b>151 179</b> |                |
|   |       |                |                             | <b>TOTAL DU PASSIF</b>                           |       |                | <b>553 163</b> | <b>526 012</b> |

### ATTENTION

Les valeurs ayant été arrondies en milliers de francs, les additions littérales des chiffres présentés peuvent varier d'une ou deux unités.

## COMPTE DE RESULTAT CONSOLIDE DE L'EXERCICE 2018

En milliers de CHF

| CHIFFRE D'AFFAIRES VENTES ET PRESTATIONS | Notes | 2018           | 2017           |
|--|-------|----------------|----------------|
| Ventes voyageurs                         | 15    | 48 003         | 43 696         |
| Autres ventes de prestations             |       | 8 246          | 8 022          |
| Indemnités / Subventions                 | 16    | 81 820         | 71 421         |
| Autres produits de l'activité principale |       | 1 958          | 4 944          |
| Produits des biens loués                 |       | 2 612          | 2 673          |
| Autres ventes et prestations de services |       | 297            | 328            |
| Autres produits                          |       | 923            | 368            |
| Prestations propres                      |       | 10 249         | 7 106          |
| Pertes sur clients, var. du ducroire     |       | -1             | -8             |
| Variation des stocks                     |       | -42            | -48            |
|  |       | <b>154 065</b> | <b>138 501</b> |

| AUTRES PRODUITS                    |    |               |              |
|------------------------------------|----|---------------|--------------|
| Produits accessoires               |    | 1 324         | 1 591        |
| Produits travaux divers à facturer | 17 | 14 867        | 1 747        |
|                                    |    | <b>16 191</b> | <b>3 338</b> |

| CHIFFRE DE MATIERES, MARCHANDISES ET PRESTATIONS DE TIERS |  |                |                |
|---|--|----------------|----------------|
| Charges de mat. ateliers, véhic. & inst.                  |  | -10 072        | -3 495         |
| Coûts des ventes et systèmes de ventes                    |  | -5 291         | -4 345         |
| Prestations / Travaux de tiers                            |  | -2 104         | -1 448         |
| Sous-traitants  |  | -1 058         | -1 082         |
| Charges d'énergie pour l'exploitation                     |  | -4 582         | -3 490         |
| Charges des sociétés interco groupe TPF                   |  | -2 878         | -6 320         |
| Escomptes obtenus   |  | 7              | 11             |
|   |  | <b>-25 978</b> | <b>-20 169</b> |

| CHARGES DU PERSONNEL                      |  |         |         |
|---|--|---------|---------|
| Salaires                                  |  | -65 406 | -60 009 |
| Prest. reçues des ass. du personnel       |  | 2 005   | 1 770   |
| Allocations, gratifications et indemnités |  | -5 231  | -4 621  |
| Prestations complémentaires               |  | -928    | -1 129  |
| Charges sociales                          |  | -12 304 | -11 561 |
| Autres charges du personnel               |  | -2 497  | -2 380  |

|                                 |  |                |                |
|---------------------------------|--|----------------|----------------|
| Frais de recrutement            |  | -134           | -94            |
| Charges de personnel temporaire |  | -73            | -70            |
|                                 |  | <b>-84 569</b> | <b>-78 094</b> |

| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION, AMORTISSEMENTS ET CORR. VAL. IMMO |    |                |                |
|--|----|----------------|----------------|
| Charges de locaux  |    | -825           | -938           |
| ERR inst. servant à l'exploitation                               |    | -757           | -294           |
| Location d'objets mobiliers                                      |    | -1             | -3             |
| Participations aux arrêts de bus                                 |    | -171           | -81            |
| Charges de véhicules et de transport                             |    | -3 226         | -2 702         |
| Location de véhicules  |    | -116           | -32            |
| Assurances-choses, droits, taxes, autorisations                  |    | -3 865         | -3 357         |
| Charges d'énergie et évac. déchets                               |    | -1 103         | -1 091         |
| Charges d'administration   |    | -2 213         | -2 087         |
| Charges et leasings informatique                                 |    | -935           | -870           |
| Frais de pub., sponsoring et marketing                           |    | -679           | -722           |
| Amortissements et ajustements de valeur                          |    | -22 739        | -23 407        |
| Résultat sur ventes d'actifs immobilisés                         |    | 430            | 256            |
| Charges accessoires  |    | -107           | -131           |
| Charges travaux divers à facturer                                | 18 | -11 518        | -1 701         |
| Autres charges d'exploitation                                    |    | -1 046         | -413           |
|  |    | <b>-48 869</b> | <b>-37 572</b> |

|                                |  |               |              |
|--------------------------------|--|---------------|--------------|
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b> |  | <b>10 840</b> | <b>6 005</b> |
|--------------------------------|--|---------------|--------------|

| RESULTAT FINANCIER                        |  |             |               |
|---|--|-------------|---------------|
| Charges financières                       |  | -1 167      | -1 276        |
| Frais bancaires & taxes CCP               |  | -44         | -14           |
| Produits financiers                       |  | 150         | 3             |
| Résultat des changes                      |  | 95          | -259          |
| Revenu de TPF INFRA (mise en équivalence) |  | 731         | 293           |
|   |  | <b>-235</b> | <b>-1 253</b> |

|                           |  |               |              |
|---------------------------|--|---------------|--------------|
| <b>RESULTAT ORDINAIRE</b> |  | <b>10 605</b> | <b>4 752</b> |
|---------------------------|--|---------------|--------------|

| RESULTAT EXTRA. & HORS EXPLOITATION |    |            |              |
|-------------------------------------|----|------------|--------------|
| Charges extra. & hors exploitation  | 19 | -394       | -313         |
| Produits extra. & hors exploitation | 20 | 998        | 1 689        |
|                                     |    | <b>604</b> | <b>1 376</b> |

| RESULTAT AVANT IMPOT |  |      |      |
|----------------------|--|------|------|
| Impôts               |  | -291 | -357 |

|                               |  |               |              |
|-------------------------------|--|---------------|--------------|
| <b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b> |  | <b>10 919</b> | <b>5 771</b> |
|-------------------------------|--|---------------|--------------|

## TABLEAU DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2018

En milliers de CHF

|  | 2018           | 2017           |   | 2018           | 2017          |
|--|----------------|----------------|---|----------------|---------------|
| <b>Bénéfice annuel</b>   | <b>10 919</b>  | <b>5 771</b>   |   |                |               |
| Amortissements de l'actif immobilisé   | 21 322         | 22 661         | Achat de propres actions                                      | 0              | -3            |
| Amortissements additionnels  | 519            | 212            | Augmentation des dettes financières à long terme              | 8 000          | 62 200        |
| Pertes sur dépréciations d'actifs  | 642            | 482            | (Diminution) des autres dettes à long terme                   | -1 697         | -1 699        |
| Bénéfice provenant de la vente d'actifs immobilisés  | -296           | -229           | <b>Entrée de fonds provenant de l'activité de financement</b> | <b>6 302</b>   | <b>60 498</b> |
| Diminution/(augmentation) des créances résultant de livraisons et prestations              | -4 752         | 1 641          | <b>VARIATION NETTE DES LIQUIDITES</b>                         | <b>-36 782</b> | <b>56 735</b> |
| Diminution/(augmentation) des autres créances à court terme                                | 631            | -1 484         | <b>Justification:</b>   |                |               |
| (Augmentation)/diminution des stocks   | 279            | 42             | Etat des liquidités au 1er janvier                            | 98 360         | 41 624        |
| (Augmentation)/diminution des comptes de régularisation actif                              | -8 012         | -582           | Etat des liquidités au 31 décembre                            | 61 577         | 98 360        |
| (Diminution)/augmentation des dettes financières à court terme                             | 2 400          | 16 900         | <b>VARIATION DES LIQUIDITES</b>                               | <b>-36 782</b> | <b>56 735</b> |
| (Diminution)/augmentation des dettes résultant de livraisons et prestations                | 2 615          | 601            |   |                |               |
| (Diminution)/augmentation des autres dettes à court terme                                  | 1 678          | -965           |   |                |               |
| Augmentation des provisions à court terme  | 1 487          | 60             |   |                |               |
| Augmentation/(diminution) des comptes de régularisation passif                             | 1 869          | 558            |   |                |               |
| (Diminution)/augmentation des provisions à long terme                                      | -150           | -303           |   |                |               |
| Part des (gains)/pertes résultant de l'utilisation de la méthode de la mise en équivalence | -731           | -293           |   |                |               |
| <b>Entrée de liquidités provenant de l'activité d'exploitation</b>                         | <b>30 421</b>  | <b>45 073</b>  |   |                |               |
| Versement pour investissements (achat) d'immobilisations corporelles                       | -74 528        | -49 225        |   |                |               |
| Paiements provenant de désinvestissements (vente) d'immobilisations corporelles            | 1 869          | 1 212          |   |                |               |
| Versement pour investissements (achat) d'immobilisations financières (y c. titres)         | -50            | -100           |   |                |               |
| Versement pour investissements (achat) d'immobilisations incorporelles                     | -841           | -735           |   |                |               |
| Paiements provenant de désinvestissements (vente) d'immobilisations incorporelles          | 45             | 12             |   |                |               |
| <b>(Sortie) de liquidités provenant de l'activité d'investissement</b>                     | <b>-73 505</b> | <b>-48 836</b> |   |                |               |

## VARIATION DES FONDS PROPRES CONSOLIDES

En milliers de CHF

|                                   | Capital-actions | Propres actions | Réserves provenant de bénéfiques cumulés | Total fonds propres |
|-----------------------------------|-----------------|-----------------|--|---------------------|
| <b>ETAT AU 31.12.16</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-99</b>      | <b>127 980</b>                           | <b>145 381</b>      |
| Bénéfice annuel                   |                 |                 | 5 771                                    | 10 919              |
| Distributions de dividendes       |                 |                 |  | 0                   |
| Augmentation de capital           |                 |                 |  | 0                   |
| Dissolution de réserves           |                 |                 |  | 0                   |
| Mise en équivalence               |                 |                 | 30                                       | 30                  |
| Transactions avec propres actions |                 | -3              |  | -1                  |
| Ecart de conversion               |                 |                 |  | 0                   |
| <b>ETAT AU 31.12.17</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-102</b>     | <b>133 781</b>                           | <b>151 179</b>      |
| Bénéfice annuel                   |                 |                 | 10 919                                   | 10 919              |
| Distributions de dividendes       |                 |                 |  | 0                   |
| Augmentation de capital           |                 |                 |  | 0                   |
| Dissolution de réserves           |                 |                 |  | 0                   |
| Mise en équivalence               |                 |                 | 30                                       | 30                  |
| Transactions avec propres actions |                 | -1              |  | -1                  |
| Ecart de conversion               |                 |                 |  | 0                   |
| <b>ETAT AU 31.12.18</b>           | <b>17 500</b>   | <b>-103</b>     | <b>144 730</b>                           | <b>162 128</b>      |

Le capital-actions est constitué de 1'750'000 actions nominatives de CHF 10.-.

| <b>DETAIL DES RESERVES</b>                                | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Réserves 1ers transferts CO - Swiss GAAP RPC              | 40 322          | 40 322          |
| Réserves pour actions propres                             | 103             | 102             |
| Réserves légales issues du bénéfice                       | 3 757           | 3 913           |
| Réserves provenant de primes                              | 14 241          | 13 948          |
| Part à libre disposition selon les dispositions de la LTV | 3 603           | 2 802           |
| Résultat reporté art.36 LTV                               | 3 900           | 4 331           |
| Résultat reporté AGGLO                                    | 4 310           | 2 663           |
| Résultat reporté secteurs non indemnisés                  | 63 577          | 59 929          |
| Résultat de l'exercice                                    | 10 919          | 5 771           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>144 730</b>  | <b>133 781</b>  |

# Principes régissant l'établissement des comptes annuels

## GENERALITES

Les comptes consolidés du groupe sont préparés en conformité des dispositions du Code des obligations (CO) et établis selon les normes Swiss GAAP RPC. Le plan comptable suisse PME est en vigueur dans chaque entité du groupe TPF. De plus, les comptes ont été établis conformément aux dispositions légales spécifiques, notamment la loi sur le transport de voyageurs (LTV), la nouvelle ordonnance sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC) et la nouvelle ordonnance sur l'indemnisation du trafic régional voyageur (OITRV).

Ces comptes consolidés sont réalisés à partir des états financiers individuels des sociétés du groupe, établis selon les principes uniformes du groupe. Les états financiers sont établis selon les règles de la comptabilité au coût d'acquisition ou de revient, compte tenu de corrections de valeurs déterminées selon les critères propres à chaque catégorie d'actifs.

## PRINCIPES DE CONSOLIDATION

### Périmètre de consolidation

Les sociétés TPF TRAFIC et TPF IMMO sont détenues à 100% par TPF, de ce fait la méthode de consolidation est l'intégration globale.

La société TPF INFRA a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence au taux de 33,5%.

### Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont ceux des exercices sociaux, la clôture des exercices intervenant le 31 décembre pour toutes les sociétés.

### Méthode de consolidation des fonds propres

La consolidation du capital est effectuée selon la méthode de l'acquisition anglo-saxonne («purchase method»). Selon celle-ci, les fonds propres des sociétés du groupe sont compensés avec la valeur comptable de la participation auprès de la société holding au moment de l'acquisition ou de la fondation. Les participations assorties d'un droit de vote compris entre 20% et 50% ne sont pas consolidées, mais comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence. Elles sont enregistrées proportionnellement dans les fonds propres à la date du bilan et présentées dans le bilan consolidé sous les immobilisations financières et dans l'annexe en tant que participations mises en équivalence. Le résultat annuel proportionnel est présenté dans le compte de résultat consolidé sous le résultat financier, dans les produits (charges) provenant de l'évaluation des entités associées selon la méthode de la mise en équivalence.

## Relations inter-sociétés du groupe

Les créances, les dettes, les produits et les charges entre les sociétés du groupe intégrées globalement sont éliminés.

## LES PRINCIPES COMPTABLES SUIVANTS SONT APPLIQUES :

### Avoirs à court terme

Les avoirs à court terme sont des placements à terme fixe dont l'échéance arrive au maximum dans les 12 mois suivant leur émission. Présentés dans les liquidités dans les comptes de l'exercice précédent, ils sont désormais indiqués séparément.

### Créances

Les créances sont portées au bilan à leur valeur nominale. En ce qui concerne les risques de perte, les corrections de valeurs nécessaires ont été déterminées selon des critères économiques et ont été portées en diminution de l'actif.

### Stocks

Les stocks sont subdivisés en pièces de consommation courante, d'échange, de réserve ou provenant d'une propre fabrication.

Les pièces de consommation courante sont valorisées sur les prix moyens d'achat. Les pièces d'échange sont valorisées sur la base du prix de remise en état et les pièces provenant de la propre fabrication au prix de revient. Ces pièces subissent un amortissement de 50% s'il n'y a pas de mouvement de stock en 5 ans. Les pièces de réserve se réfèrent à des objets, respectivement à des séries de véhicules. Il s'agit des pièces qui ne peuvent plus être obtenues comme pièces de rechange. Un amortissement de 10% est appliqué annuellement.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont évaluées au coût historique. Elles sont amorties sur des durées conformes aux usages propres à leur domaine d'activité et en accord avec les directives de l'Ordonnance du DETEC sur la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC), soit des amortissements linéaires qui peuvent varier de cas en cas mais en général :

|                               |                      |
|-------------------------------|----------------------|
| <b>Terrains non bâtis</b>     | <b>0</b>             |
| <b>Biens-fonds</b>            | <b>0</b>             |
| <b>Parcours</b>               | <b>de 1.5% à 3%</b>  |
| <b>Bâtiments, quais</b>       | <b>de 2% à 12.5%</b> |
| <b>Installations</b>          | <b>de 3% à 10%</b>   |
| <b>Véhicules ferroviaires</b> | <b>de 4% à 12.5%</b> |
| <b>Véhicules routiers</b>     | <b>de 6% à 20%</b>   |
| <b>Biens meubles</b>          | <b>de 8% à 20%</b>   |

Les marges d'amortissements ci-dessus résultent de la nature différente de certains biens à l'intérieur d'une même catégorie. Les immobilisations corporelles font également l'objet, le cas échéant, d'amortissements hors plan commandés par les circonstances (dépréciation, réduction de la durée d'utilisation, etc).

Les immobilisations corporelles concernant les autobus sont activées à leur coût d'acquisition. En lien avec les commandes fermes d'autobus, établies en EUR et étalées sur plusieurs années, TPF TRAFIC a dans le même temps cherché à se prémunir contre le risque de change en souscrivant des contrats à terme CHF-EUR. Ces contrats à terme font partie intégrante du coût d'acquisition : les pertes sur dérivés sont intégrées à leur valeur d'acquisition.

### Intérêts activés

Les intérêts lors de la phase de construction d'un projet sont activés comme coûts d'acquisition ou de revient car les conditions suivantes sont remplies :

- la valeur comptable des immobilisations corporelles incluant les intérêts activés n'est pas supérieure à leur valeur nette de réalisation à cette date,
- l'activation d'intérêts se fait au maximum sur la valeur d'immobilisation moyenne au taux moyen des engagements rémunérables,
- le montant total des intérêts activés pendant la période comptable n'est pas supérieur à la charge d'intérêts avant activation.

### Instruments de couverture

La société a utilisé jusqu'à fin octobre 2018 des instruments financiers dérivés (contrats à terme) afin de se prémunir contre les risques de change liés aux commandes fermes d'autobus établies en EUR et étalées sur plusieurs années. Ces flux de trésorerie futurs faisant l'objet d'une forte probabilité, ces transactions ont été traitées en tant qu'opérations à des fins de couverture.

### Couverture de flux de trésorerie futurs (commandes)

Avant que les bus ne soient livrés et facturés, les contrats à terme servaient à couvrir des flux de trésorerie futurs et étaient considérés comme hors bilan. Ils étaient détaillés dans les autres informations en 2017.

### Couverture d'éléments ayant des effets au bilan

Une fois que les bus ont été livrés et avant qu'ils ne soient payés intégralement, les contrats à terme servaient à couvrir des positions du bilan (dans le cas présent des créanciers). Ce sont alors les mêmes principes d'évaluation que ceux utilisés pour la position du bilan couverte (créanciers) qui étaient appliqués. Les créanciers étant réévalués au taux de clôture, les instruments de couverture correspondant étaient eux aussi réévalués et comptabilisés à leur valeur actuelle. Le changement de valeur a été inscrit dans le résultat de la période.

### Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont constituées de la participation de la société TPF INFRA ainsi que de différents titres qui sont comptabilisés au prix d'acquisition, déduction faite des corrections de valeurs économiquement nécessaires.

### Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles représentent les indemnités (dédommagements portés à l'actif - biens-fonds) et les logiciels informatiques. Les amortissements appliqués sont respectivement de 2% et de 20%. Pour l'application mobile TPF, entièrement amortie à fin avril 2018, le taux d'amortissement utilisé était de 50% car cette application a été remplacée par FairtiQ.

### Dettes à long terme rémunérées & Autres dettes à long terme

Les dettes sont saisies au bilan à leur valeur nominale. Les frais de transaction éventuels sont reconnus directement en charge de la période. Les dettes financières sont présentées à court terme à moins que le groupe ne dispose d'un droit inconditionnel de repousser le règlement au minimum 12 mois après la date de boucllement des états financiers.

## Provisions

Cette rubrique comprend les engagements dont l'échéance ou le montant est incertain, découlant de litiges et d'autres risques. Une provision est constituée lorsque le groupe a une obligation juridique ou implicite résultant d'un événement passé et que les sorties futures de liquidités peuvent être estimées de manière fiable. Les provisions dites à court terme ont une durée allant jusqu'à 12 mois puis elles deviennent des provisions à long terme.

## Engagements de prévoyance

La prévoyance professionnelle des employés du groupe est assurée par Copré - Collective de Prévoyance. Le taux de couverture au 31.12.2018 est supérieur à 100%. Le plan de prévoyance est régi selon le principe de la primauté des cotisations.

## Propres prestations

Une partie du compte de produits «propres prestations» qui se trouve au compte de résultat est activé sur les différents types d'immobilisations corporelles ou incorporelles. Il s'agit principalement d'heures, de kilomètres et de m2 qui sont valorisés au coût de production et sont imputés sur les diverses phases de projets du groupe TPF.

## Impôts

Les sociétés TPF TRAFIC et TPF INFRA sont exonérées fiscalement selon l'art. 56 LIFD et l'art. 97 LICD. Par contre, les sociétés TPF HOLDING et TPF IMMO sont imposées fiscalement selon la loi sur les sociétés anonymes.

## Opérations hors bilan

Les engagements conditionnels et autres engagements ne devant pas être inscrits au bilan sont évalués et publiés à chaque clôture du bilan. Une provision est constituée lorsque des engagements conditionnels et d'autres engagements ne devant pas être inscrits au bilan entraînent une sortie de fonds sans apport de fonds utilisable et que cette sortie de fonds est probable et estimable.

## Autres produits

Cette nouvelle rubrique comprend :

- les Produits accessoires, auparavant présentés en poste négatif dans les Autres charges d'exploitation, amortissements et corr. val. immo.
- les Produits travaux divers facturés à tiers. Auparavant, le poste négatif « Boucl. cptes sinistres & à facturer » présenté dans les Autres charges d'exploitation, amortissements et corr. val. immo. correspondait au solde des comptes Produits travaux divers facturés à tiers et Charges pour travaux divers à facturer ; désormais ces deux comptes sont présentés séparément.

## Facturation des sillons par TPF INFRA à TPF TRAFIC

Dès 2018, la facturation des sillons par TPF INFRA à TPF TRAFIC se fait en frais primaires via la facturation et non plus via les prestations internes. Elle est désormais comptabilisée dans les Charges de mat. ateliers, véhicules & installations et non plus dans les Charges des sociétés interco groupe TPF.

## PERIMETRE DE CONSOLIDATION

|   | Siège    | Capital-actions en<br>CHF 1'000 | Participations en % |           | Méthode de consolidation |
|---|----------|---------------------------------|---------------------|-----------|--------------------------|
|   |          |                                 | Directe             | Indirecte |                          |
| Transports publics fribourgeois Immobilier (TPF IMMO) SA      | Fribourg | 14 488                          | 100                 | 0         | I                        |
| Transports publics fribourgeois Trafic (TPF TRAFIC) SA        | Fribourg | 7 500                           | 100                 | 0         | I                        |
| Transports publics fribourgeois Infrastructure (TPF INFRA) SA | Fribourg | 68 730                          | 33,5                | 0         | E                        |

### Méthode de consolidation

I Consolidation intégrale

E Méthode de la mise en équivalence

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>1 CREANCES RESULTANT DE LIVRAISONS ET DE PRESTATIONS</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Créances envers des clients                                 | 9 164           | 5 203           |
| Créances envers des entités associées                       | 3 853           | 3 061           |
| Du croire   | -45             | -44             |
| <b>TOTAL</b>  | <b>12 972</b>   | <b>8 220</b>    |

| <b>2 AUTRES CREANCES A COURT TERME</b>       | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Autres créances envers des entités associées | 0               | 7               |
| Créances fiscales et droits de douane        | 2 112           | 1 514           |
| Autres créances                              | 2 048           | 3 270           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>4 159</b>    | <b>4 790</b>    |

Les autres créances se composent essentiellement du compte courant avec les CFF.

| <b>3 STOCKS</b>   | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| Approvisionnements ateliers / Energie et matières de consommation | 3 987           | 4 604           |
| Stock mazout / huile de chauffage                                 | 198             | 245             |
| Correction de valeur  | -19             | -401            |
| Travaux en cours  | 2               | 0               |
| <b>TOTAL</b>  | <b>4 168</b>    | <b>4 448</b>    |

| <b>4 COMPTES DE REGULARISATION ACTIF</b>     | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Actifs transitoires                          | 9 160           | 1 166           |
| Indemnités à recevoir Agglomération et Mobul | 1 023           | 1 005           |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>10 183</b>   | <b>2 171</b>    |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>5 IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>               | <b>Terrains non bâtis</b> | <b>Biens fonds</b> | <b>Parcours</b> | <b>Bâtiments Quais</b> | <b>Installations</b> | <b>Véhicules Biens meubles</b> | <b>Immobilisations corporelles en cours de construction</b> | <b>Autres immobilisations corporelles</b> | <b>Total</b>    |
|--|---------------------------|--------------------|-----------------|------------------------|----------------------|--------------------------------|---|---|-----------------|
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.16</b>            | <b>13 488</b>             | <b>29 816</b>      | <b>356</b>      | <b>174 102</b>         | <b>23 266</b>        | <b>365 186</b>                 | <b>39 171</b>   | <b>3 716</b>                              | <b>649 101</b>  |
| Entrées  |                           |                    |                 |                        | 242                  |                                | 48 980  | 188                                       | 49 410          |
| Sorties  |                           |                    |                 |                        | -282                 | -15 222                        | -1 062  | -496                                      | -17 062         |
| Reclassifications                                  |                           | 5 835              |                 | 13                     | 1 305                | 7 396                          | -14 550   |   | 0               |
| Reclassifications RPC                              |                           | 97                 | 1 759           | -1 124                 | -1 459               | 305                            | -26   |   | -448            |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>2 115</b>    | <b>172 991</b>         | <b>23 072</b>        | <b>357 666</b>                 | <b>72 513</b>   | <b>3 408</b>                              | <b>681 001</b>  |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.16</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>           | <b>-163</b>     | <b>-92 600</b>         | <b>-16 504</b>       | <b>-184 868</b>                | <b>0</b>  | <b>-2 367</b>                             | <b>-296 503</b> |
| Amortissements planifiés                           |                           |                    | -45             | -3 310                 | -792                 | -16 772                        |   | 701                                       | -20 218         |
| Dépréciations d'actifs                             |                           |                    |                 |                        | -159                 | -430                           |   |   | -589            |
| Sorties  |                           |                    |                 |                        | 181                  | 15 199                         |   |   | 15 380          |
| Reclassifications RPC                              |                           |                    | -523            | 603                    | 1 289                | -1 323                         |   |   | 46              |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>           | <b>-731</b>     | <b>-95 307</b>         | <b>-15 985</b>       | <b>-188 194</b>                | <b>0</b>  | <b>-1 666</b>                             | <b>-301 883</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.16</b>       | <b>13 488</b>             | <b>29 816</b>      | <b>193</b>      | <b>81 502</b>          | <b>6 762</b>         | <b>180 316</b>                 | <b>39 170</b>   | <b>1 349</b>                              | <b>352 596</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>1 384</b>    | <b>77 683</b>          | <b>7 088</b>         | <b>169 471</b>                 | <b>72 513</b>   | <b>1 742</b>                              | <b>379 117</b>  |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>2 115</b>    | <b>172 991</b>         | <b>23 072</b>        | <b>357 666</b>                 | <b>72 513</b>   | <b>3 408</b>                              | <b>681 001</b>  |
| Entrées  |                           |                    |                 |                        |                      |                                | 74 598  | 221                                       | 74 819          |
| Sorties  |                           |                    |                 | -788                   | -881                 | -15 456                        | -3 192  | -207                                      | -20 524         |
| Reclassifications                                  |                           |                    |                 |                        | 841                  | 8 984                          | -9 768  |   | 56              |
| Reclassifications RPC                              |                           |                    |                 |                        | -343                 |                                |   |   | -343            |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.18</b>            | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>2 115</b>    | <b>172 203</b>         | <b>22 689</b>        | <b>351 194</b>                 | <b>134 151</b>  | <b>3 422</b>                              | <b>735 010</b>  |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>           | <b>-731</b>     | <b>-95 307</b>         | <b>-15 985</b>       | <b>-188 194</b>                | <b>0</b>  | <b>-1 666</b>                             | <b>-301 883</b> |
| Amortissements planifiés                           |                           |                    | -45             | -3 303                 | -849                 | -15 084                        |   | -121                                      | -19 402         |
| Dépréciations d'actifs                             |                           |                    |                 | -73                    |                      | 631                            |   |   | 558             |
| Sorties  |                           |                    |                 | 599                    | 432                  | 14 754                         |   |   | 15 785          |
| Reclassifications RPC                              |                           |                    |                 |                        | 64                   |                                |   |   | 64              |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.18</b> | <b>0</b>                  | <b>0</b>           | <b>-776</b>     | <b>-98 084</b>         | <b>-16 338</b>       | <b>-187 893</b>                | <b>0</b>  | <b>-1 787</b>                             | <b>-304 878</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>1 384</b>    | <b>77 684</b>          | <b>7 087</b>         | <b>169 472</b>                 | <b>72 513</b>   | <b>1 742</b>                              | <b>379 117</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.18</b>       | <b>13 488</b>             | <b>35 748</b>      | <b>1 339</b>    | <b>74 119</b>          | <b>6 351</b>         | <b>163 301</b>                 | <b>134 151</b>  | <b>1 635</b>                              | <b>430 132</b>  |

Les entrées des immobilisations corporelles en cours de construction sont présentées nettes de 3 subventions reçues en 2018 totalisant KCHF 152, soit KCHF 40 pour l'achat de véhicules autonomes et KCHF 112 pour le développement d'un système embarqué dans les bus pour favoriser une conduite écologique. Les dépréciations d'actifs correspondent à ces subventions, amorties au moment de l'activation. A noter que pour le développement d'un système embarqué dans les bus pour favoriser une conduite écologique, une subvention de KCHF 32 avait été versée en 2017 mais ne figurait pas dans les remarques. Les sorties des Véhicules, Biens meubles représentent en grande partie les véhicules dont la valeur d'acquisition et le fonds d'amortissement ont été mis à CHF 1.- suite à l'affectation de ces véhicules aux remplacements des trains, ainsi que les immobilisations n'étant plus en service qui ne déménageront pas au Centre de maintenance, d'exploitation et d'administration à Givisiez. Les reclassifications RPC concernent l'harmonisation des immobilisations selon la RPC 18.

**DETAILS DES NOTES**

En milliers de CHF

| <b>6 IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>               | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Participation mise en équivalence                  | 24 170          | 23 439          |
| Autres immobilisations financières auprès de tiers | 186             | 136             |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>24 356</b>   | <b>23 575</b>   |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>7 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>             | <b>Indemnités</b> | <b>Logiciels informatiques</b> | <b>Total</b>  |
|--|-------------------|--------------------------------|---------------|
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.16</b>            | <b>2 622</b>      | <b>9 038</b>                   | <b>11 660</b> |
| Entrées  | 76                | 460                            | 536           |
| Sorties  |                   |                                | 0             |
| Reclassifications                                  |                   | 445                            | 445           |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>2 698</b>      | <b>9 943</b>                   | <b>12 641</b> |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.16</b> | <b>-1 231</b>     | <b>-4 218</b>                  | <b>-5 449</b> |
| Amortissements planifiés                           | -56               | -1 737                         | -1 793        |
| Dépréciations d'actifs                             |                   |                                | 0             |
| Sorties  |                   |                                | 0             |
| Reclassifications                                  |                   | -69                            | -69           |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-1 287</b>     | <b>-6 024</b>                  | <b>-7 311</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.16</b>       | <b>1 391</b>      | <b>4 820</b>                   | <b>6 211</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>1 411</b>      | <b>3 920</b>                   | <b>5 331</b>  |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.17</b>            | <b>2 698</b>      | <b>9 943</b>                   | <b>12 641</b> |
| Entrées  |                   | 2 091                          | 2 091         |
| Sorties  |                   | -998                           | -998          |
| Reclassifications Swiss GAAP RPC                   |                   | 343                            | 343           |
| <b>VALEUR D'ACQUISITION AU 31.12.18</b>            | <b>2 698</b>      | <b>11 379</b>                  | <b>14 077</b> |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.17</b> | <b>-1 287</b>     | <b>-6 024</b>                  | <b>-7 311</b> |
| Amortissements planifiés                           | -60               | -1 982                         | -2 042        |
| Dépréciations d'actifs                             |                   |                                | 0             |
| Sorties  |                   | 953                            | 953           |
| Reclassifications Swiss GAAP RPC                   |                   | -64                            | -64           |
| <b>CORRECTIONS DE VALEURS CUMULEES AU 31.12.18</b> | <b>-1 347</b>     | <b>-7 117</b>                  | <b>-8 464</b> |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.17</b>       | <b>1 411</b>      | <b>3 920</b>                   | <b>5 331</b>  |
| <b>VALEURS COMPTABLES NETTES AU 31.12.18</b>       | <b>1 351</b>      | <b>4 263</b>                   | <b>5 614</b>  |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>8 DETTES FINANCIERES A COURT TERME</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|---|-----------------|-----------------|
| UBS - Placement privé                     | 20 000          | 10 000          |
| BCF 30.01.390.835-04 - av. terme 10.5 mio | 0               | 10 500          |
| BCF 30.01.390.848-02 - av. terme 4.3 mio  | 0               | 4 300           |
| BCF 30.01.467.506-00 - av. terme 2.4 mio  | 0               | 2 400           |
| BCF 30.01.502.043-04 - av. terme 9.6 mio  | 9 600           | 0               |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>29 600</b>   | <b>27 200</b>   |

Au 31.12.18, les dettes financières à court terme se composent d'une avance à terme fixe, contractée à un taux fixe de 1.65% pour l'acquisition de la nouvelle flotte des véhicules ferroviaires, qui sera remboursée en 2019. Cette avance est garantie par le cautionnement solidaire de la Confédération.

| <b>9 DETTES RESULTANT DE LIVRAISONS ET PRESTATIONS</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Dettes envers des tiers                                | 12 279          | 9 714           |
| Dettes envers des entités associées                    | 1 872           | 1 825           |
| Dettes envers des tiers payées d'avance                | 4               | 0               |
| <b>TOTAL</b>   | <b>14 155</b>   | <b>11 540</b>   |

| <b>10 AUTRES DETTES A COURT TERME</b>                      | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Autres dettes envers des tiers                             | 2 010           | 362             |
| Autres dettes envers des entités associées                 | 38              | 5               |
| Contributions d'investissement remboursables à court terme | 1 696           | 1 699           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>3 745</b>    | <b>2 066</b>    |

Les autres dettes envers des tiers sont composées des montants suivants :

|  | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| - décomptes TVA du 4ème trimestre                    | 964             | 0               |
| - montants nets dus aux assurances sociales          | 95              | 79              |
| - recharges TPF card                                 | 190             | 163             |
| - compte d'attente pour les abonnements Frimobil     | 14              | 111             |
| - c/c Fonds de secours                               | 10              | 8               |
| - c/c DV@Fairtiq                                     | 248             | 0               |
| - c/c Remplacements de trains fonds de risque lot 2  | 196             | 0               |
| - c/c Remplacements de trains frais de gestion lot 2 | 294             | 0               |
|  | <b>2 010</b>    | <b>362</b>      |

Les contributions d'investissement remboursables à court terme représentent la part des conventions qui sera remboursée à la Confédération et aux Cantons durant l'année 2019.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>11 PROVISIONS</b>                        | <b>Impôts</b> | <b>Autres</b> | <b>Total</b> |
|---|---------------|---------------|--------------|
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.16</b> | <b>250</b>    | <b>4 311</b>  | <b>4 561</b> |
| Reclassement (de court terme à long terme)  | 256           | -31           | 225          |
| Constitution                                | 25            | 4 087         | 4 112        |
| Utilisation                                 |               | -68           | -68          |
| Dissolution                                 | -247          | -3 961        | -4 208       |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.17</b> | <b>284</b>    | <b>4 339</b>  | <b>4 621</b> |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.16</b>  | <b>256</b>    | <b>370</b>    | <b>626</b>   |
| Reclassement (de court terme à long terme)  | -256          | 31            | -225         |
| Constitution                                | 241           |               | 241          |
| Utilisation                                 |               |               | 0            |
| Dissolution                                 |               | -320          | -320         |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.17</b>  | <b>241</b>    | <b>81</b>     | <b>322</b>   |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.17</b> | <b>284</b>    | <b>4 339</b>  | <b>4 621</b> |
| Reclassement (de court terme à long terme)  | 241           | -29           | 212          |
| Constitution                                | 25            | 5 561         | 5 586        |
| Utilisation                                 |               | -58           | -58          |
| Dissolution                                 | -297          | -3 958        | -4 255       |
| <b>PROVISIONS A COURT TERME AU 31.12.18</b> | <b>253</b>    | <b>5 855</b>  | <b>6 108</b> |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.17</b>  | <b>241</b>    | <b>81</b>     | <b>322</b>   |
| Reclassement (de court terme à long terme)  | -241          | 29            | -212         |
| Constitution                                | 94            |               | 94           |
| Utilisation                                 |               |               | 0            |
| Dissolution                                 |               | -31           | -31          |
| <b>PROVISIONS A LONG TERME AU 31.12.18</b>  | <b>94</b>     | <b>79</b>     | <b>172</b>   |

Les autres provisions se composent essentiellement des provisions pour vacances et heures supplémentaires.

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>12 COMPTES DE REGULARISATION PASSIF</b> | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> | <b>13 DETTES A LONG TERME REMUNEREES</b>                    | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|---|-----------------|-----------------|
| Passifs transitoires                       | 965             | 787             | BCF 30.01.390.753-07 - av.terme 9.2 mio                     | 9 200           | 9 200           |
| Délimitation recettes Frimobil             | 6 493           | 5 962           | BCF 30.01.390.808-07 - av.terme 14.9 mio                    | 14 900          | 14 900          |
| Délimitation recettes Service direct       | 3 673           | 3 601           | BCF 30.01.390.768-00 - av.terme 9 mio                       | 9 000           | 9 000           |
| Travaux à facturer                         | 1 423           | 334             | BCF 30.01.390.827-02 - av.terme 5.6 mio                     | 5 600           | 5 600           |
|  |                 |                 | UBS Switzerland AG- placements privés 50 mio pour G7        | 50 000          | 50 000          |
|  |                 |                 | PostFinance SA - emprunt 55 mio pour G7                     | 55 000          | 55 000          |
|  |                 |                 | PostFinance SA - emprunt 32 mio pour G7                     | 32 000          | 32 000          |
|  |                 |                 | Pensionskasse des Bundes PUBLICA - pour le Garage de Romont | 2 000           | 0               |
|  |                 |                 | Fonds de compensation AVS/AI/APG - pour le Garage de Romont | 2 000           | 0               |
|  |                 |                 | Groupe Mutuel Vie GMV SA - pour le Garage de Romont         | 2 000           | 0               |
|  |                 |                 | Groupe Mutuel Vie GMV SA - pour le Garage de Romont         | 2 000           | 0               |
| <b>TOTAL</b>                               | <b>12 554</b>   | <b>10 685</b>   | <b>TOTAL</b>  | <b>183 700</b>  | <b>175 700</b>  |

Les dettes à long terme rémunérées se composent :

- des avances à terme fixe, contractées à un taux fixe de 1.65% pour l'acquisition de la nouvelle flotte des véhicules ferroviaires, qui seront remboursées entre 2020 et 2024. Ces avances sont garanties par le cautionnement solidaire de la Confédération.
- Dans le but de financer le Projet d'investissement G7 - centre d'exploitation, de maintenance et administratif à Givisiez:
  - de trois placements privés totalisant KCHF 50'000 contractés auprès de UBS Switzerland AG et garantis par le cautionnement solidaire de la Confédération, soit :
    - KCHF 15'000 au taux fixe de 0.3775%, échéance 2036
    - KCHF 25'000 au taux fixe de 0.50%, échéance 2041
    - KCHF 10'000 au taux fixe de 0.47125%, échéance 2051
  - de deux reconnaissances de dette totalisant KCHF 87'000 contractés auprès de PostFinance SA, soit :
    - KCHF 32'000 au taux fixe de 0.42%, échéance 2033, garantis par le cautionnement solidaire de la Confédération
    - KCHF 55'000 au taux fixe de 0.80%, échéance 2037
- Dans le but de financer le Garage de Romont, les dépôts à long terme suivants, avec garantie fédérale, ont été contractés:
  - KCHF 2'000 au taux fixe de 0.02%, échéance 30.12.2022, auprès de la Pensionskasse des Bundes PUBLICA
  - KCHF 2'000 au taux fixe de 0.42%, échéance 31.12.2027, auprès du Fonds de compensation AVS/AI/APG
  - KCHF 2'000 au taux fixe de 0.86%, échéance 31.12.2032, auprès du Groupe Mutuel Vie GMV SA
  - KCHF 2'000 au taux fixe de 1.05%, échéance 31.12.2038, auprès du Groupe Mutuel Vie GMV SA

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>14 AUTRES DETTES A LONG TERME</b>         | <b>31.12.18</b> | <b>31.12.17</b> |
|--|-----------------|-----------------|
| Autres dettes envers Cantons / Confédération | 141 001         | 142 698         |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>141 001</b>  | <b>142 698</b>  |

Le poste «Autres dettes envers Cantons / Confédération» est principalement composé des contributions d'investissements octroyées par la Confédération et les Cantons conformément à l'Ordonnance sur les indemnités, les prêts et les aides financières selon la Loi fédérale sur les chemins de fer (LCdF) et la Loi sur le transport de voyageurs (LTV). Ces emprunts ne portent pas intérêt. Ces contributions peuvent être remboursables ou conditionnellement remboursables.

Les contributions en remboursement sont remboursées sur des durées en moyenne de 25 ans. Le remboursement des contributions conditionnellement remboursables est décidé le cas échéant par les pouvoirs publics en fonction des possibilités des sociétés concernées (aucun remboursement n'est en cours actuellement).

La part remboursable à long terme au 01.01.18 se monte à KCHF 14'283 et au 31.12.18 à KCHF 12'586. De plus, la part conditionnellement remboursable se monte au 01.01.18 à KCHF 107'774, sans mouvement durant l'année 2018.

| <b>15 VENTES VOYAGEURS</b>  | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|---|---------------|---------------|
| Billets forfaitaires et billets ind./abonn. parcours, général et demi-tarif | 18 010        | 13 975        |
| Titres transports Frimobil  | 29 350        | 29 076        |
| Prod. voyageurs sans titres de transport et autres produits                 | 642           | 645           |
| <b>TOTAL</b>  | <b>48 003</b> | <b>43 696</b> |

| <b>16 INDEMNITES / SUBVENTIONS</b> | <b>2018</b>   | <b>2017</b>   |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Indemnités trafic régional         | 57 573        | 47 426        |
| Indemnités Agglomération et Mobul  | 24 150        | 23 935        |
| Indemnités autres                  | 97            | 60            |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>81 820</b> | <b>71 421</b> |

| <b>17 PRODUITS TRAVAUX DIVERS A FACTURER</b>   | <b>2018</b>   | <b>2017</b>  |
|--|---------------|--------------|
| Travaux divers facturés à des tiers (produits) | 5 067         | 1 747        |
| Remplacements de trains CFF                    | 9 800         | 0            |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>14 867</b> | <b>1 747</b> |

| <b>18 CHARGES TRAVAUX DIVERS A FACTURER</b>     | <b>2018</b>    | <b>2017</b>   |
|---|----------------|---------------|
| Travaux divers à facturer à des tiers (charges) | -4 595         | -1 701        |
| Remplacements de trains CFF                     | -6 923         | 0             |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>-11 518</b> | <b>-1 701</b> |

## DETAILS DES NOTES

En milliers de CHF

| <b>19 CHARGES EXTRA. &amp; HORS EXPLOITATION</b>                             | <b>2018</b> | <b>2017</b> | <b>20 PROD. EXTRA. &amp; HORS EXPLOITATION</b>   | <b>2018</b> | <b>2017</b> |
|--|-------------|-------------|--|-------------|-------------|
| Amortissements rétroactifs immobilisations corporelles meubles achevées      | 0           | -12         | Ajust. amortissements et dissolutions sur articles de réserve  | 0           | 611         |
| Transitoire produits transports scolaires pas effectué                       | 0           | -41         | Ajust. amortissements et dissolutions sur articles courants et d'échange   | 0           | 283         |
| Ajustement amortissements et dissolutions sur articles courants et d'échange | 0           | -188        | Dissolution provisions pour désamiantage bâtiment et véhicules ainsi que pour élimination véhicules  | 0           | 379         |
| Transfert fonds amort. articles courants et d'échange                        | 0           | -10         | Dissolution provisions pour désamiantage, démolition et transport véhicules  | 37          | 0           |
| Transfert fonds amort. articles de réserve                                   | 0           | -49         | Extourne différence entre le taux réservé et le taux de clôture des opérations à terme en devises ouvertes au 31.12.16, liées aux factures créanciers ouvertes | 0           | 77          |
| Boucllement comptes à facturer Cartes découvertes / Fripass                  | -276        | 0           | Boucllement compte à facturer Cartes découvertes / Fripass   | 329         | 0           |
| Boucllement comptes à facturer Technique Vente                               | -50         | 0           | Boucllement comptes à facturer Technique Vente   | 32          | 0           |
| Offre intégrée Train Rétro   | -17         | 0           | Ajust. et extournes coûts non activables G7 année 2017   | 84          | 0           |
| Autres charges concernant les exercices précédents                           | -51         | -13         | Corr. délimitation des recettes Frimobil et Service direct 2017 suite changement taux de TVA   | 29          | 0           |
| <b>TOTAL</b>   | <b>-394</b> | <b>-313</b> | Amortissement rétroactif immobilisations   | 4           | 0           |
|  |             |             | Autres produits exercices précédents   | 483         | 340         |
|  |             |             | <b>TOTAL</b>   | <b>998</b>  | <b>1689</b> |

Les produits concernant les exercices précédents sont composés essentiellement d'extournes de provisions pour impôts 2016 et TVA de 2013 à 2016.

## AUTRES INFORMATIONS

En milliers de CHF

### 21 HONORAIRES VERSES A L'ORGANE DE REVISION

|   | 2018   | 2017   |
|---|--------|--------|
| Honoraires pour prestations de révision                             | 80 998 | 97 093 |
| Honoraires pour autres prestations notamment divers travaux fiscaux | 9 800  | 0      |

### 22 ACTIONS PROPRES

Actions TPF nominatives de CHF 10.-

|                             | Nombre 2018 | 2018    | Nombre 2017 | 2017   |
|-----------------------------|-------------|---------|-------------|--------|
| Actions au début de l'année | 11 234      | 99 407  | 11 154      | 98 355 |
| Achats                      | 220         | 2 893   | 80          | 1 052  |
| Actions à la fin de l'année | 11 454      | 102 300 | 11 234      | 99 407 |

### 23 ENGAGEMENTS HORS BILAN

|   | 2018 | 2017 |
|---|------|------|
| Participation à la Société simple de la Communauté tarifaire intégrale fribourgeoise (CTIFR). | pm   | pm   |

### 24 LIMITE DE CREDIT

Une limite globale de CHF 72'781'400 est en vigueur auprès d'un établissement bancaire pour des avances à terme fixe contractées pour l'acquisition de la nouvelle flotte des véhicules ferroviaires. Cette limite globale est garantie par le cautionnement solidaire de la Confédération.

|   | 2018       | 2017       |
|---|------------|------------|
| Montant consommé au 01.01.2018 / 01.01.2017 | 55 900 000 | 63 800 000 |
| Montant consommé au 31.12.2018 / 31.12.2017 | 48 300 000 | 55 900 000 |

## AUTRES INFORMATIONS

En milliers de CHF

### 25 INTERETS ACTIVES

Les intérêts activés durant la période comptable se composent comme suit :

- Projet G7 - centre d'exploitation, de maintenance et administratif

|  | 2018    | 2017    |
|--|---------|---------|
|  | 817 460 | 835 725 |

### 26 OPERATIONS DE CHANGE A TERME

Les achats de la flotte de véhicules «Route» couverts par des opérations à terme en devises ont été de EUR 1'450'139 en 2018 (EUR 2'934'905 en 2017). Il n'y a plus d'opération à terme en devises ouvertes au 31.12.2018.

### 27 EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE LA CLOTURE

Tous les éléments significatifs connus lors de l'établissement des comptes ont été pris en considération.

Aucun évènement nouveau susceptible de modifier la situation financière de la société n'est intervenu jusqu'à la préparation des présents états financiers.

### 28 APPROBATION DES COMPTES PAR L'OFT

En complément à la révision effectuée par l'organe de révision statutaire, l'OFT a vérifié par sondage les postes du bilan et des comptes pertinents du point de vue du droit des subventions afin de déceler d'éventuelles déclarations erronées. Conformément à son courrier du 29.03.2019, il n'a trouvé aucun état de fait dont il pourrait déduire que les comptes annuels 2018 et la proposition d'affectation du bénéfice reporté ne sont pas conformes à la loi sur les subventions et au droit spécial afférent.

### 29 APPROBATION DES COMPTES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Par sa séance du 15.04.2019, le Conseil d'administration entérine les comptes 2018.



Ernst & Young SA  
Avenue de la Gare 39a  
Case postale  
CH-1002 Lausanne

Téléphone +41 58 286 51 11  
Téléfax +41 58 286 51 01  
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale de  
**Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA,**  
**Fribourg**

Lausanne, le 17 avril 2019

## Rapport de l'organe de révision sur les comptes consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes consolidés de Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA, comprenant le bilan, le compte de résultat, le tableau de flux de trésorerie, le tableau de variation des fonds propres et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018.



### Responsabilité du Conseil d'administration

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



### Responsabilité de l'organe de révision

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

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

**Opinion d'audit**

Selon notre appréciation, les comptes consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

**Rapport sur d'autres dispositions légales**

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

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

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Ernst & Young SA



Serge Clément  
(Qualified  
Signature)



Jérémie Rouillard  
(Qualified  
Signature)

Expert-réviseur agréé  
(Réviseur responsable)



## IMPRESSUM

Edition et conception: Communication et relations publiques TPF

Réalisation graphique: Parallele.ch, Bulle

Relecture et correction: KORREKTOR 24 GmbH

Photographies: Elsa Guillet

Impression: Media-F, Fribourg, mai 2019

## Transports publics fribourgeois Holding (TPF) SA

Rte du Vieux-Canal 6

1762 Givisiez

[communication@tpf.ch](mailto:communication@tpf.ch) - +41 26 351 02 00 - [tpf.ch](http://tpf.ch)

**« NOUS BÂTISSONS VOTRE MOBILITÉ »**