Finances

Objekttyp: **Group**

Zeitschrift: **Rapport de la Direction et du Conseil d'Administration du Chemin de Fer du Gothard**

Band (Jahr): **10 (1881)**

PDF erstellt am: **28.05.2024**

Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Inhalten der Zeitschriften. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern.
Die auf der Plattform e-periodica veröffentlichten Dokumente stehen für nicht-kommerzielle Zwecke in Lehre und Forschung sowie für die private Nutzung frei zur Verfügung. Einzelne Dateien oder Ausdrucke aus diesem Angebot können zusammen mit diesen Nutzungsbedingungen und den korrekten Herkunftsbezeichnungen weitergegeben werden.
Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. Die systematische Speicherung von Teilen des elektronischen Angebots auf anderen Servern bedarf ebenfalls des schriftlichen Einverständnisses der Rechteinhaber.

Haftungsausschluss

Alle Angaben erfolgen ohne Gewähr für Vollständigkeit oder Richtigkeit. Es wird keine Haftung übernommen für Schäden durch die Verwendung von Informationen aus diesem Online-Angebot oder durch das Fehlen von Informationen. Dies gilt auch für Inhalte Dritter, die über dieses Angebot zugänglich sind.

Ein Dienst der *ETH-Bibliothek*
ETH Zürich, Rämistrasse 101, 8092 Zürich, Schweiz, www.library.ethz.ch

http://www.e-periodica.ch

IV. Finances.

A. Compte pour le réseau réduit.

Pendant l'exercice qui nous occupe, nous disposions des *recettes* ci-après:

Solde du compte précédent		fr. 30,918,891. 87
Versements de subventions	fr. 16,183,779. 76	
Versements sur les actions	» 1,683,005. 31	
Versements sur les obligations	» 113,431. 40	
Autres recettes (indirectes)	» 1,957,572. 23	» 19,937,788. 70
	Total	fr. 50,856,680. 57

Le *montant des subventions* pendant la IXme année de construction se répartit, conformément aux travaux exécutés, de la manière suivante:

pour le tunnel du Gothard	fr. 6,569,441. —
» les lignes d'accès	» 9,614,338. 76

Ces sommes ont été portées dans leur entier aux recettes; par contre la quote-part non versée de la Ville de Lucerne au montant de fr. 84,653. 40 a été, comme l'année précédente, passée dans le bilan aux «comptes-courants débiteurs». Les montants de subventions non versés s'élevaient donc à la fin de l'année à fr. 184,238. 92 qui incombent à la Ville de Lucerne, attendu que le Canton de Lucerne a payé dans le courant de l'exercice sa quote-part pour la VIIIme année de construction au montant de fr. 140,985. 88 plus les intérêts moratoires et que le versement de la quote-part pour la IXme année de construction n'a donné lieu à aucune difficulté. La Ville de Lucerne comme débitrice a été assignée par les Autorités fédérales pour la somme qu'elle devait. Un jugement récent du Tribunal fédéral l'a condamnée à payer cette somme et depuis elle en a effectué intégralement le versement.

Il nous reste à mentionner que les intérêts moratoires dus encore par le canton du Tessin pour la Vme et la VIme annuité de subvention, ont été, au cours de l'exercice, remboursés à notre caisse par le Département fédéral des Finances; cette créance est donc, elle aussi, réglée d'une manière définitive.

Pour la Xme et dernière année de construction il reste pour le grand tunnel et les lignes d'accès un montant de subvention de fr. 12,131,447 qui devra être versé après la vérification des travaux.

Passant maintenant aux versements sur le *capital-actions,* il faut mentionner que durant l'exercice le cinquième versement de 20 % au montant de fr. 1,702,400 a été entièrement effectué pour 17,024 autres actions, de sorte qu'au 31 Décembre 1881 il y en avait 37,529 de libérées. Quant aux actions qui n'ont pas été entièrement libérées par le cinquième versement, les coupons d'intérêts échéant aux 30 Juin et 31 Décembre 1881 n'ont pas été remboursés, mais, comme à l'ordinaire, comptés comme paiement. Le montant porté de cette manière à l'actif des actionnaires à compte du cinquième versement s'élève au 31 Décembre 1881 à fr. 77. 61 en tout par action. Sur les fr. 34,000,000 composant le capital-actions, il avait été versé au 31 Décembre 1881 fr. 33,317,754. 31, de sorte qu'il ne reste plus à payer jusqu'au 30 Juin 1882 que fr. 682,245. 69.

Les titres provisoires libérés par le paiement intégral sont toujours échangés contre des titres définitifs munis de coupons d'intérêts jusqu'au 1er Juillet 1882 (durée de la période de construction) et à partir de ce moment de coupons de dividende.

Comme nous l'avons dit dans notre dernier rapport, le reste du *capital-obligations,* au montant de fr. 113,431. 40 en tout, a été payé au commencement de l'exercice qui nous occupe; le capital-obligations est donc actuellement entièrement versé.

Parmi les *autres recettes* (indirectes) s'élevant à fr. 1,957,572. 23, nous remarquons le produit net des papiers, effets et compte d'intérêts se montant à fr. 1,585,383. 25, soit 6.150 % du capital de fr. 25,778,158 que nous avons eu en moyenne à notre disposition; ce résultat favorable doit être attribué pour une grande part à la vente avantageuse de papiers-valeurs.

L'excédant des recettes d'exploitation sur les dépenses est de fr. 262,427. 14, soit fr. 73,939. 97 de moins qu'en 1880. Ce résultat découle en partie d'une diminution dans les recettes et en partie aussi des dépenses figurant sous le chiffre V des dépenses du septième compte annuel d'exploitation du chemin de fer du Gothard (formant annexe au présent rapport), et qui peuvent être considérées comme dépenses extraordinaires.

Lors de l'établissement du devis général de Mars 1879 pour le réseau réduit, on a admis un excédant des recettes d'exploitation sur les dépenses se montant à fr. 500,000; à la fin de 1881, cet excédant s'élevait à la somme de fr. 826,003. 02, soit fr. 326,003. 02 de plus qu'il n'avait été prévu. Répartis sur les différentes années, ces excédants sont:

en 1875	de fr.	56,860. 28
» 1878	» »	47,737. 78
» 1879	» »	156,199. 56
» 1880	» »	336,367. 11
» 1881	» »	262,427. 14
Ensemble	fr.	859,591. 87
A déduire les excédants de dépenses en 1876 et 1877	»	33,588. 85
Total comme ci-dessus	fr.	826,003. 02

Sur la somme dont nous disposions et qui, y compris le solde du compte précédent, s'élevait à		fr. 50,856,680. 57
il a été *dépensé* dans le courant de l'année:		
1° Pour remboursements	fr. —. —	
2° » frais de formation du capital de construction (ports pour subventions, différences de cours, établissement des titres)	» 19,137. 43	
3° » administration centrale	» 245,586. 91	
4° » service des intérêts du capital-actions versé et du capital-obligations	» 5,939,586. 05	
5° » construction proprement dite (y compris la Direction technique)	» 23,740,489. 96	
Total des dépenses		» 29,944,800. 35
Solde à compte nouveau au 31 Décembre 1881		fr. 20,911,880. 22

La dépense de fr. 23,740,489. 96 pour la construction proprement dite se répartit de la manière suivante:

pour le grand tunnel du Gothard	fr. 5,213,870. —
» les lignes d'accès	» 18,526,620. —

Le solde de fr. 20,911,880. 22 disponible à la fin de l'année était *placé* comme suit:

Papiers-valeurs	fr. 7,354,813. 78
Effets	» 5,143,406. 89
Débiteurs divers (déduction faite des créanciers)	» 8,410,191. 89
Caisse	» 3,467. 66
Total	fr. 20,911,880. 22

Les papiers-valeurs sont, comme les années précédentes, portés dans le bilan au prix d'achat. Une estimation au cours du jour faite le 31 Décembre 1881 a donné une plus-value de fr. 335,200. Les papiers-valeurs consistent en fonds d'Etat, obligations de chemins de fer et d'établissements financiers comme ci-après:

Fonds d'Etat et obligations suisses	fr. 3,191,989. 60
id. id. allemands	» 1,366,938. 90
id. id. italiens	» 2,039,541. 40
Bonds américains	» 756,343. 88
Total	fr. 7,354,813. 78

La vente de papiers-valeurs pendant l'année a donné un bénéfice de fr. 390,633.

Dans les *programmes de travaux* et les *devis pour la Xme année de construction* (1er Octobre 1881 au 30 Juin 1882), lesquels ont été, suivant les prescriptions, soumis au haut Conseil fédéral, il a été compris les montants restant en disponibilité d'après le devis de Mars 1879, soit:

pour les travaux dans le grand tunnel	fr. 2,675,508. —
» les travaux sur les lignes d'accès	» 25,836,191. —
» frais généraux (frais d'administration, intérêts et baisse des cours) .	» 5,445,455. —
Total	fr. 33,957,154. —

Il est toutefois probable que ces montants ne seront pas entièrement employés, du moins en ce qui concerne les lignes d'accès.

B. Compte pour la ligne du Monte-Cenere.

Outre le solde du compte précédent de . . . . . fr. 2,380,794. 85
nous disposions encore pendant l'année 1881 des *recettes* suivantes:

Versements de subventions	fr. 2,404,000. —	
Versements sur le capital-obligations	» —. —	
Autres recettes (indirectes)	» 38,195. 28	
		» 2,442,195. 28
Total . .		fr. 4,822,990. 13

Le montant de subvention représente les 55 % de la valeur des travaux proprement dits (Chapitre V) exécutés pendant la IIme année de construction c'est-à-dire jusqu'au 30 Septembre 1881. Les « recettes indirectes » provenant du placement des fonds disponibles s'élèvent à fr. 38,166. 28 et représentent le 3,14 % du capital de fr. 1,214,287 que nous avons eu en moyenne à notre disposition.

Sur la somme dont nous disposions et qui, y compris le solde du compte précédent, s'élevait à . . . . . fr. 4,822,990. 13

il a été *dépensé* dans le courant de l'année:

1° Pour frais de formation du capital de construction et établissement des titres	fr. —. —	
2° » service des intérêts du capital-obligations versé .	» 250,500. 90	
3° » construction proprement dite (y compris la Direction technique)	» 3,900,466. 02	
Total des dépenses		» 4,150.966. 92
Solde à compte nouveau au 31 Décembre 1881		fr. 672,023. 21
Subventions non encore versées		» 2,353,000. —
Total . .		fr. 3,025,023. 21

somme qui probablement suffira entièrement à couvrir les dépenses encore à faire, de sorte qu'il ne sera pas nécessaire d'émettre le sixième million de l'emprunt.

L'état des *cautionnements* déposés auprès de notre Société, comparé à celui de 1880, était à la fin de l'année le suivant:

	1880		1881
Cautionnement de l'entreprise Louis Favre .	fr. 6,794,144. —		fr. 6,488,536. —
Cautionnements d'entrepreneurs et fournisseurs .	fr. 310,630. —	en espèces fr. 14,600. —	
	» 4,334,379. 51	en papiers-valeurs » 5,213,379. 98	
	» 1,317,331. 99	par cautions » 193,100. —	
	» 5,962,341. 50		» 5,421,079. 98
Cautionnements de fonctionnaires et employés .	fr. 363,500. —	en papiers-valeurs fr. 370,500. —	
	» 604,660. —	par cautions » 452,100. —	
	» 968,160. —		» 822,600. —
	—	nantissements d'établissements financiers . .	» 400,000. —
	fr. 13,724,645. 50		fr. 13,132,215. 98