

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

**Band:** 17 (1888)

**Rubrik:** Finances

### **Nutzungsbedingungen**

Die ETH-Bibliothek ist die Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften. Sie besitzt keine Urheberrechte an den Zeitschriften und ist nicht verantwortlich für deren Inhalte. Die Rechte liegen in der Regel bei den Herausgebern beziehungsweise den externen Rechteinhabern. [Siehe Rechtliche Hinweise.](#)

### **Conditions d'utilisation**

L'ETH Library est le fournisseur des revues numérisées. Elle ne détient aucun droit d'auteur sur les revues et n'est pas responsable de leur contenu. En règle générale, les droits sont détenus par les éditeurs ou les détenteurs de droits externes. [Voir Informations légales.](#)

### **Terms of use**

The ETH Library is the provider of the digitised journals. It does not own any copyrights to the journals and is not responsible for their content. The rights usually lie with the publishers or the external rights holders. [See Legal notice.](#)

**Download PDF:** 07.10.2024

**ETH-Bibliothek Zürich, E-Periodica, <https://www.e-periodica.ch>**

pour la somme de fr. 256,000 ces cinq maisons et le terrain à la Société de construction de Lucerne qui s'est donné pour tâche la démolition du mas de maisons disgracieuses s'élevant entre les rues du Stift et de la Halde et de bâtir sur ce terrain divers édifices conformément au plan cadastral. La suppression des bâtiments en question dégagera la façade sud-est du nouveau bâtiment d'administration et a par conséquent pour la Compagnie du Gothard une importance majeure qui atténué certainement de beaucoup la perte subie sur la propriété de Bellevue.

Pendant le dernier exercice, le Conseil d'administration a pris dans 2 séances 25 décisions et la Direction dans 110 séances en a pris 4845.

### III. Finances.

Au bilan annuel figure un *capital-actions* de . . . . . fr. 40,000,000. —  
constituant relativement à celui de 1887 une augmentation de 6 millions.

Comme nous le disions dans notre dernier rapport, le capital-actions, conformément à la résolution de l'Assemblée générale du 28 novembre 1887, a été porté à fr. 40,000,000. — par l'émission de 12,000 actions nouvelles de fr. 500. De cette nouvelle émission de 6 millions de francs, 50% ont été versés au mois de janvier 1888; le versement de la seconde moitié est fixé au 1<sup>er</sup> janvier 1891.

Le *capital-obligations* qui était au 31 décembre 1887 de fr. 91,044,500. —  
soit fr. 23,547,500. — emprunt 5%  
„ 67,497,000. — „ 4%

a subi en 1888 les modifications suivantes:

Le Consortium nous a livré pour la conversion fr. 902,500 val. nom. d'obligations 5% du Gothard et a reçu en échange, au cours de 90<sup>1</sup>/<sub>4</sub> stipulé par la convention, fr. 1,000,000 val. nom. d'obligations 4% de l'emprunt de 100 millions du 1<sup>er</sup> janvier 1884.

Sur ce dernier emprunt on a remboursé au 31 décembre fr. 140,000 par voie de tirage au sort et conformément au plan d'amortissement.

L'ensemble du capital-obligations fin 1888 était composé de la manière suivante:

a) obligations 5%, IV <sup>e</sup> série . . . . .	fr. 14,886,000. —
„ 5%, II <sup>e</sup> hypothèque . . . . .	„ 3,642,000. —
„ 5%, emprunt du Monte-Cenere . . . . .	„ 4,117,000. —
	<hr/>
	fr. 22,645,000. —
b) obligations 4% . . . . .	„ 68,357,000. —
	<hr/>
	total fr. 91,002,000. —

Le *capital-subventions* est demeuré sans changement au chiffre de . fr. 119,000,000. —

Le total du capital-subventions et du capital-actions versés, ainsi que des emprunts 5 et 4% s'élevait fin 1888 à . . . . . fr. 247,002,000. —

dont il a été dépensé:

pour chemin de fer et installations fixes . . . . .	fr. 207,637,105. 52
„ matériel roulant . . . . .	„ 10,504,987. 92
„ mobilier et ustensiles . . . . .	„ 1,209,721. 31
	<hr/>
total pour le compte de construction	fr. 219,351,814. 75
	<hr/>
à reporter	fr. 219,351,814. 75 fr. 247,002,000. —

	report	fr. 219,351,814. 75	fr. 247,002,000. —
pour pertes de cours sur les actions . . . . .		„ 2,970,150. —	
„ „ „ „ „ obligations après déduction des fr. 735,200 amortis . . . . .		„ 13,978,330. 61	
„ les travaux ci-après, inachevés à la clôture de l'exercice:			
ateliers centraux . . . . .	fr. 1,414,199. 99		
bâtiment d'administration . . . . .	„ 1,039,055. 19		
embranchements Lucerne-Immen- see et Zug-Arth . . . . .	„ 88,699. 35		
double voie Erstfeld-Biasca . . . . .	„ 484,478. 90		
correction du Tessin . . . . .	„ 2,229. 90		
11 objets divers de moindre importance . . . . .	„ 117,265. 02	„ 3,145,928. 35	„ 239,446,223. 71
reste: capital disponible . . . . .			fr. 7,555,776. 29
auxquels il faut ajouter le fonds de construction formé du tiers des intérêts accumulés depuis 1882 . . . . .			„ 1,141,364. 55
total des <i>capitaux de construction disponibles</i> (y compris fr. 200. — pour amortissement) . . . . .			fr. 8,697,140. 84
dont pour biens-fonds, approvisionnements de matériel et pièces de réserve			fr. 1,827,158. 33

La somme des „*dépenses à amortir*“, soit pertes de cours, etc. s'est accrue en 1888 par suite de la marche progressive de la conversion des obligations 5 % et du coût des titres des actions nouvelles de . . . . . fr. 184,127. 40 et par le paiement du titre de jouissance des actions fixé à fr. 23. — par l'Assemblée générale du 28 novembre 1887 de . . . . . „ 1,564,000. —

en tout de fr. 1,748,127. 40

et se montait à la fin de l'exercice à „ 14,713,530. 61  
dont . . . . . „ 735,200. —

ont été amortis de 1884 à 1888; il reste donc encore à amortir . . . . . „ 13,978,330. 61

La portion des *capitaux disponibles* placés en *effets et valeurs* s'élevait fin décembre 1888 à fr. 10,656,013. 20; l'évaluation en a été faite en partie à un taux fort inférieur aux cours moyens de décembre.



**Etat des effets et valeurs au 31 Décembre 1888.**

Valeur nominale.	%	Désignation des titres.	Cours			Valeur au 31 décembre 1888 portée au bilan	
			Fr.	Fr.	C.		
		Report		6,476,780	—		
		<i>Fonds de renouvellement et fonds de réserve.</i>					
Fr. 95,000	4	Obligations du Central-Suisse de 1880/83 . . .	100	95,000	—		
„ 10,000	4	„ „ Nord-Est Suisse de 1861 . . .	100	10,000	—		
„ 563,000	4	„ „ „ „ 1885 . . .	100	563,000	—		
„ 135,000	4	„ „ „ „ 1887 . . .	100	135,000	—		
„ 400,000	4	„ „ Jura-Berne-Lucerne . . .	100	400,000	—		
„ 50,000	3 <sup>3</sup> / <sub>4</sub>	„ de la Bourgeoisie de Zofingue . . .	100	50,000	—		
„ 100,000	4	„ du Canton de Berne . . .	100	100,000	—		
„ 300,000	4	„ de la Banque de Lucerne . . .	100	300,000	—		
„ 100,000	4	„ „ Banque fédérale . . .	100	100,000	—		
„ 400,000	4	„ „ Ville de Lucerne . . .	100	400,000	—		
„ 400,000	4	„ „ Ville de Rome . . .	94	376,000	—		
„ 252,000	4	„ „ Ville de Milan . . .	90	226,800	—		
„ 198,500	4	Cédules de la Banque nationale d'Italie . . .	94	186,590	—		
„ 100,000	4	Obligations de la Navigazione Generale Italiana	90	90,000	—		
„ 100,000	4	„ „ Société Générale Immobilière à Rome . . .	86	86,000	—		
„ 453,000	3	„ des chemins de fer italiens, avec garantie de l'Etat . . .	56	253,680	—		
„ 101,000	4	„ de la Province de Québec . . .	2550 p. L.st. 100	102,000	—		
Mk. 300,000	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	Consolidés prussiens . . .	100 et 124	372,000	—		
„ 200,000	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	Emprunt suédois . . .	96 et 124	238,080	—		
Kr. 71,000	3 <sup>1</sup> / <sub>2</sub>	„ danois . . .	96 et 124	95,083	20		
				4,179,233	20		
				10,656,013	20		

Le compte des *approvisionnements en matériaux et pièces de réserve* ne donne lieu à aucune observation spéciale.

Le compte des „*débiteurs divers*“ contient les positions suivantes :

avances aux stations, aux différentes divisions et à certains fournisseurs . . .	fr.	44,562. 65
arriérés des bureaux expéditeurs . . .	„	625,428. 50
compte pour divers . . .	„	136,466. 70
créances auprès de certains services de transport, etc. . .	„	436,559. 22

total fr. 1,248,017. 07

Parmi les rubriques du passif de bilan, dont la spécification paraît indiquée, nous citerons tout d'abord celle des „*titres et coupons échus*“, au montant de fr. 2,021,365. 65



se subdivisant comme suit: fr. 1,876,365. 65 pour coupons,

„ 2,000. — „ obligations 5% 1<sup>o</sup> série  
 „ 143,000. — „ „ 4%

en second lieu, la rubrique „*créanciers divers*“ au total de fr. 1,050,317. 59 qui se répartissent de la manière suivante:

fr. 5,545. 54 créances de banques  
 „ 1,027,331. 84 „ „ services de transport  
 „ 17,440. 21 soldes de garanties d'entrepreneurs.

Le *fonds de renouvellement* qui s'élevait le 1<sup>er</sup> janvier 1888 à . . . fr. 3,242,354. 88  
 s'est accru durant l'exercice,  
 du versement ordinaire de 1888 . . . „ 705,703. 95  
 des intérêts de son capital . . . „ 127,850. —  
 total fr. 4,075,908. 83

Il en a été prélevé par contre:

pour réfection de la superstructure . . . fr. 409,263. 06  
 „ renouvellement du matériel roulant . . . „ 75,802. 61

ensemble fr. 485,065. 67

moins le produit de la vente de vieux matériel . . . „ 82,265. 65 fr. 402,800. 02

Situation au 31 décembre 1888 fr. 3,673,108. 81

Le *fonds de réserve* pour cas extraordinaires, qui se montait au 1<sup>er</sup> janvier 1888 à

fr. 612,723. 30

a été, en 1888, alimenté par les sommes ci-après:

versement ordinaire de 5% du produit net après dotation du fonds de  
 renouvellement, au minimum . . . „ 100,000. —  
 intérêts du capital . . . „ 32,307. 65

versement extraordinaire:

bénéfice réalisé sur le compte d'effets et valeurs . fr. 75,723. 35 .

„ suivant convention des 21/23 octobre avec le

Consortium . . . „ 372,150. — „ 447,873. 35

Situation au 31 décembre 1888 fr. 1,192,904. 30

Le *fonds de construction* formé par l'accumulation d'un tiers des intérêts des capitaux disponibles, n'a pas subi de modification l'année dernière et accusait au 31 décembre 1888 une situation de . . . fr. 1,141,364. 55

De la somme de fr. 223,808 à amortir en 1888 aux termes de la convention avec le Département fédéral des chemins de fer pour la détermination du fonds de construction, nous avons, conformément au plan d'amortissement, affecté fr. 140,000 au remboursement de 200 obligations de l'emprunt 4% du 1<sup>er</sup> janvier 1884; le reste, soit fr. 83,808, ainsi que fr. 200, solde demeuré invariable de l'allocation de 1887, ont été versés à un „*fonds d'amortissement*.“ Ce fonds se montait ainsi au 31 décembre 1888 à . . . fr. 84,008. —

Les *fonds spéciaux* (fonds de renouvellement, de réserve, de construction et d'amortissement) accumulés depuis l'ouverture de la ligne au service direct, atteignaient fin 1888 la somme totale de . . . fr. 6,091,385. 66

Le **compte de capital** nous suggère les observations suivantes: ainsi que nous le disions dans notre dernier rapport de gestion (page 36), le Département fédéral des chemins de fer avait contesté 16 articles figurant en 1887 au compte de construction pour la somme totale de fr. 85,743,37, c'est-à-dire en avait demandé le transfert au compte d'exploitation. Les négociations entamées à ce sujet avec le Département fédéral des chemins de fer aboutirent, peu de jours avant l'Assemblée générale du 30 juin 1888, à ce résultat que le Département renonça à contester, comme au début, les articles pour constructions complémentaires et nouvelles, mais en exigeant que le coût de 30 tachymètres, soit fr. 17,705. 47, fût éliminé de l'actif; nous avons dans la suite fait droit à cette demande, sans préjudice du mode de traiter à l'avenir d'autres acquisitions destinées à compléter le matériel d'exploitation.

Le solde du compte de capital de 1887 au montant de . . . . .	fr. 11,322,555. 97
s'est accru au cours de l'exercice	
par versements de capitaux (en suite de la conversion des obligations 5% en 4%), de . . . . .	fr. 1,000,000. —
„ versement sur les actions nouvelles de . . . . .	„ 3,000,000. —
„ prélèvements sur le produit de l'exploitation, de . . . . .	„ 223,817. 50
„ produits de ventes et remboursements, de . . . . .	„ 52,039. 10
	<u>en tout de fr. 15,598,412. 57</u>

De cette somme on a dépensé:	
pour amortissement et remboursement de capitaux, fonds d'amortissement . . . . .	fr. 1,126,308. —
à la charge du compte de construction . . . . .	„ 881,098. 48
pour pertes de cours et faux-frais fr. 184,127. 40	
„ titres de jouissance des actions „ 1,564,000. —	„ 1,748,127. 40
„ dépréciation de fonds disponibles . . . . .	„ 9. 50
	<u>solde au 31 décembre 1888 fr. 11,842,869. 19</u>

Dont il faut déduire encore:

montants dépensés pour des travaux qui n'étaient pas terminés à la fin de l'année comptable et dont par conséquent le compte de construction ne peut encore être débité . . . . .	„ 3,145,928. 35
solde réel du compte de capital au 31 décembre 1888	<u>fr. 8,696,940. 84</u>

Quant aux produits de ventes et remboursements (recettes du compte de construction), nous donnons ci-après le détail de la somme de fr. 52,039. 10:

produit de la revente de terrains . . . . .	fr. 23,410. 54
produit de la vente d'objets d'installation du grand tunnel . . . . .	„ 8,664. 47
amortissement de dépenses de construction pour 1887 . . . . .	„ 17,705. 47
produit de la vente de l'usine de kyanisation à Cadenazzo et amortissement de dépenses de construction pour 1888 . . . . .	„ 2,258. 62
	<u>total comme ci-dessus fr. 52,039. 10</u>

Les dépenses de construction réparties d'après le formulaire de compte, se présentent comme suit:

Direction technique . . . . .	fr. 6,477. 15
expropriations . . . . .	„ 47,492. 99
	<u>à reporter fr. 53,970. 14</u>

	report fr. 53,970. 14
terrassements et ouvrages d'art . . . . .	" 172,081. 99
voie de fer . . . . .	" 8,015. 36
bâtimens . . . . .	" 176,220. 83
installations mécaniques . . . . .	" 4,467. 01
télégraphie de service . . . . .	" 19,723. 32
bornage et clôtures . . . . .	" 16,680. 15
inventaire . . . . .	" 419,939. 68
secours . . . . .	" 10,000. —
	<u>total fr. 881,098. 48</u>

L'état des *cautionnements*, comparés à celui de 1887, était à la fin de l'année le suivant :

	1888				1887			
	Fr.	C.	Fr.	C.	Fr.	C.	Fr.	C.
1. Cautionnements d'entrepreneurs et fournisseurs :								
a. en espèces . . . . .	31,297	44			17,946	05		
b. en papiers-valeurs . . . . .	502,433	96			744,246	80		
c. par cautions (y compris crédits de transport) . . . . .	503,950	—			280,650	—		
			1,037,681	40			1,042,842	85
2. Cautionnements de fonctionnaires et employés :								
a. en espèces (retenues sur appointemens) . . . . .	30,544	92			58,512	—		
b. en papiers-valeurs . . . . .	287,598	50			298,523	76		
c. par cautions . . . . .	597,000	—			631,800	—		
d. association mutuelle de cautionnements . . . . .	944,500	—			888,500	—		
			1,859,643	42			1,877,335	76
3. Dépôt effectué par 22 Administrateurs (art. 41 des statuts) .			220,000	—			220,000	—
4. Cautionnements de membres du Consortium pour la conversion du capital-obligations 5% . .			2,293,200	—			2,256,700	—
5. Cautionnem. de MM. les Frères Reitzes pour la prise des actions nouvelles . . . . .			1,000,000	—			1,000,000	—
			<u>6,410,524</u>	<u>82</u>			<u>6,396,878</u>	<u>61</u>

Les cautionnements en espèces des entrepreneurs, chiff. 1 a (moins les retenues de garantie) excédant fr. 100. — portent intérêt à 3½ % l'an.



Les cautionnements de service (chiff. 2 a) accumulés au moyen de retenues sur les appointements sont placés à intérêt à la Caisse d'épargne et de prêts du canton de Lucerne; chaque déposant a son livret spécial. Lorsque le montant des cautionnements atteint le chiffre réglementaire, les livrets sont placés au dépôt des cautionnements réels (papiers-valeurs, chiff. 2 b).

L'Association mutuelle de cautionnements des fonctionnaires et employés (chiff. 2 d) comptait au 31 décembre 626 membres (578 fin 1887); le dépôt s'élevait à cette date à fr. 3212. 31 (le minimum comporte, à teneur de l'art. 10 des statuts approuvés par la Direction, 2 ‰ de la somme totale des cautionnements se montant à fr. 944,500, soit fr. 1889. —); ces fr. 3212. 31 se composent d'une obligation et d'un livret de la Caisse d'épargne et de prêts du canton de Lucerne; ces titres se trouvent au dépôt des valeurs de la Compagnie. Dans le courant de l'exercice, l'Association a eu malheureusement à rembourser pour deux de ses membres (employés de stations) des déficits de caisse s'élevant ensemble à fr. 1177. 88.

## IV. Construction.

### 1. Organisation du service technique.

#### Direction technique.

L'activité du *personnel de la construction* placé sous les ordres de l'Ingénieur en chef a porté durant l'exercice de 1888 sur l'étude, l'exécution et le décompte de travaux complémentaires plus ou moins considérables sur les lignes exploitées et dans les stations, sur l'achèvement des ateliers de réparations à Bellinzzone, ainsi que du nouveau bâtiment d'administration et enfin sur les études détaillées et travaux déjà en cours pour l'établissement de la double voie sur la section d'Airolo à Faido.

Ce personnel comprenait 22 employés (18 en 1887), dont 7 ingénieurs, 3 géomètres, 2 architectes, 1 conducteur de travaux pour bâtiments, 3 dessinateurs, 3 surveillants et 3 expéditionnaires et aides; ces employés étaient répartis de la manière suivante: 5 au bureau central, 11 à la double voie, 2 aux ateliers de réparations et 4 au bâtiment d'administration.

### 2. Parachèvement des lignes en exploitation.

#### a. Expropriations.

Les dépenses portées au compte de construction (chap. V. B.) se montent à fr. 47,492. 99  
et se subdivisent comme suit:

1. forêts de protection et terrains de protection:

a. acquisition de terrains . . . . .	fr. 21,598. 24
b. arpentage et délimitation . . . . .	„ 341. 50
c. reboisements, y compris l'achat des plants . . . . .	„ 6,365. 55

fr. 28,305. 29

2. règlement des demandes de divers expropriés et attenants provenant de la construction, au moyen d'indemnités et par l'acquisition de servitudes de toute nature (inconvenients, protection des toitures de certains bâtiments contre le danger d'incendie, droits de chemins, sources et couloirs pour bois, etc.)

„ 15,533. 35

3. divers:

a. traitements et indemnités du bureau des expropriations, commissariats,

à reporter fr. 43,838. 64