



Rapport d'activité 2025

LNM.CH

Message du Président

Nommé en février à la tête du Conseil d'administration, je suis tellement reconnaissant de la confiance qui m'a été accordée. La LNM est un élément patrimonial emblématique de la région qui m'a vu naître. La population y est fortement attachée: on me dit «sauvez notre société de navigation!». Comme si elle lui appartenait. Et c'est donc un honneur et une joie pour moi d'en prendre le gouvernail.

Ainsi que je l'ai dit le jour même de ma désignation devant les actionnaires et les représentants des communes, mon enthousiasme est plus grand que mon inquiétude, c'est dire si mon enthousiasme est fort!

Il ne faut pas se voiler la face: la situation de la société n'est pas du tout bonne et mes prédécesseurs - dont je salue l'engagement sincère et intense - ont dû faire face à des difficultés sans cesse renouvelées. Une sorte de spirale négative enclenchée il y a de nombreuses années et qu'il convient d'enrayer sans tarder. L'exercice 2025, comme le précédent, s'est terminé sur un déficit de plusieurs centaines de milliers de francs, fragilisant encore davantage l'état financier. La flotte, vieillissante et qui collectionne les pannes, nécessite un assainissement coûteux. Reffet de l'incertitude, les relations au sein du personnel sont compliquées. Conséquence de ce qui précède, l'image de la société est écornée.

D'un autre côté, j'ai rencontré l'ensemble des collaboratrices et des collaborateurs fixes (plus d'une trentaine) et j'ai acquis la conviction que les compétences ainsi que la volonté de bien faire et de s'engager sont bien présentes et ne demandent qu'à pouvoir s'exprimer. Des femmes et des hommes investis qui adorent le lac, ses vagues, ses paysages, ses bateaux. Un personnel prêt à accueillir toutes et tous avec l'égard qui leur est dû.

Dans l'urgence, l'horaire 26 a été réduit. Il n'était imaginable ni de risquer un déficit du même ordre que les précédents ni, surtout, de voyager à flux tendu, sans bateau de réserve en cas d'avarie. Et c'est maintenant que se construit l'avenir: il s'agit en particulier de convaincre les cantons commanditaires que le jeu en vaut la chandelle, que l'incontournable assainissement de la flotte permettra sa pérennisation. Au boulot!

Mais c'est à la population aussi de confirmer son attachement.

Et donc... bienvenue à bord!!!

Alain Ribaux

Président du Conseil d'administration



“

*Des femmes
et des hommes investis
qui adorent le lac,
ses vagues, ses paysages,
ses bateaux*



Assemblée Générale 2025

La 153^e Assemblée générale ordinaire de la LNM Navigation SA s'est tenue le 25 juin 2025 à l'Espace Tilo-Frey à Neuchâtel.

34 actionnaires représentant 2'584'131 actions (90.77% du capital-actions) étaient présents ou représentés. Ils ont approuvé à l'unanimité le rapport de gestion, les comptes de l'exercice 2024 ainsi que le report du solde de perte après attribution du bénéfice à compte nouveau. L'Assemblée générale a également donné décharge au Conseil d'administration pour sa gestion de l'exercice 2024 à la majorité, avec une opposition et trois abstentions.

Le Conseil d'administration est réélu à l'unanimité. Le mandat de révision des comptes, sous la forme d'un contrôle ordinaire, est reconduit pour une année par approbation unanime à la Fiduciaire Leitenberg et Associés SA, à la Chaux-de-Fonds.

Gouvernance de la LNM

Conseil d'administration (Membres au 31.12.2025)

- Nicolas Gigandet, Président, depuis 2024
- Christophe Aegerter, Vice-président, Canton de Fribourg, depuis 2023
- Stéphane Moret, Morat, depuis 2018
- Samuel Ménétrey, Estavayer, depuis 2020
- Jonathan Gretillat, Neuchâtel, depuis 2024
- Rudolf Herren, Morat, depuis 2021
- Carole Schelker, Canton de Vaud, depuis 2022
- Pierre Dessemontet, Yverdon-les-Bains, depuis 2022
- Lionel Panchaud, Canton de Neuchâtel, depuis 2023

Direction (Membres au 31.12.2025)

- Peter Voets, Directeur, depuis janvier 2025
- Patrice Petermann, Responsable Finances et Comptabilité depuis mars 2025
- Johan Rieder, Responsable F&B, depuis novembre 2025



Statistiques voyageurs selon le parcours

Statistiques voyageurs	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Neuchâtel - Rive Sud	72'269	84'657	82'250	49'171	53'251	80246	78'743	78'575	69'897
Yverdon-les-Bains - Estavayer	16'157	16'821	14'864	8'071	9'934	16066	10'935	8'545	10'393
Neuchâtel - Morat	57'732	62'215	57'264	29'390	39'384	63544	48'233	45'464	48'761
Tour du lac de Morat	32'519	34'952	31'503	19'333	28'386	32996	38'303	33'080	35'310
Neuchâtel - Bienne	32'970	35'174	36'958	19'417	20'865	40738	35'998	32'015	32'372
Total voyageurs (courses horaires)	211'647	233'819	222'839	125'382	151'820	233590	212'212	197'679	196'733
Total voyageurs (courses spéciales)	11'937	15'215	13'951	4'844	4'595	14975	16'335	16'968	20'071
Total voyageurs (courses horaires + coursées spéciales)	223'584	249'034	236'790	130'226	156'415	248565	228'547	214'647	216'804
Différence	-23'916	25'450	-12'244	-106'564	26'189	92'150	-20'018	-13'900	2'157
Variation	-10%	11%	-5%	-45%	20%	59%	-8%	-6%	1%
Classement 2016-2025	6	1	4	10	9	2	5	8	7



Relevé de fréquentation par station

Total des entrées et sorties par station, y compris les coursées spéciales.

Classement	Stations	Entrées	Sorties	Classement	Stations	Entrées	Sorties
1	Neuchâtel	88534	85659	18	Vallamand	1297	1149
2	Morat	50372	48459	19	Auvernier	1114	917
3	Estavayer	16120	16615	20	Hauterive	1088	1460
4	Bienne	8291	13461	21	Grandson	1062	959
5	Portalban	7201	7647	22	Chevroux	1018	1203
6	Praz	5658	5575	23	3 Lacs	892	765
7	Cudrefin	4185	4766	24	Ligerz	856	694
8	Môtier	3745	3413	25	St-Aubin	775	668
9	Yverdon	3557	3404	26	Cortailod	715	617
10	Ile St-Pierre	3455	2634	27	Le Landeron	699	794
11	Twann	2282	1000	28	Bevaix	577	489
12	Erlach	2265	2161	29	Vaumarcus	558	298
13	Sugiez	2241	2270	30	Gorgier	534	657
14	La Neuveville	1926	1971	31	Concise	509	701
15	La Sauge	1766	2158	32	La Tène	484	506
16	St-Blaise	1356	1517	33	Serrières	223	176
17	Faoug	1343	1707	34	Thielle-Wavre	106	334



10'123
NTC acceptées
à bord



4'067
billets vélos
vendus



8'500
followers sur
les réseaux sociaux



+22'000
repas servis
à bord



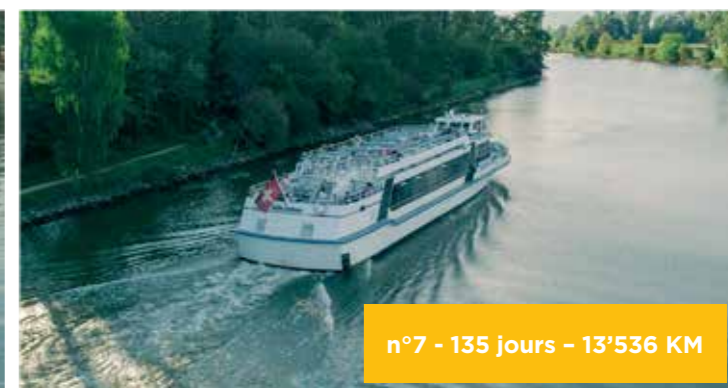
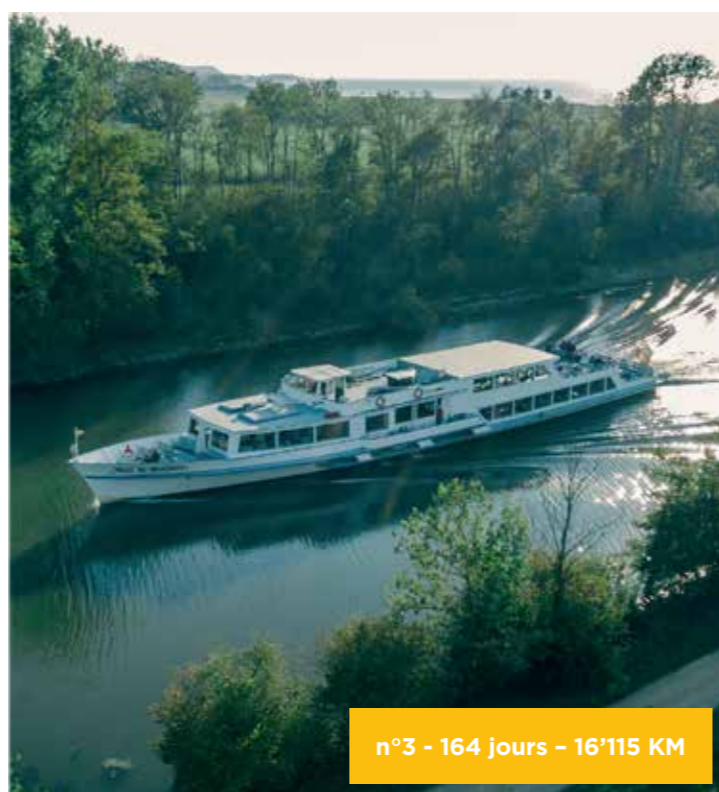
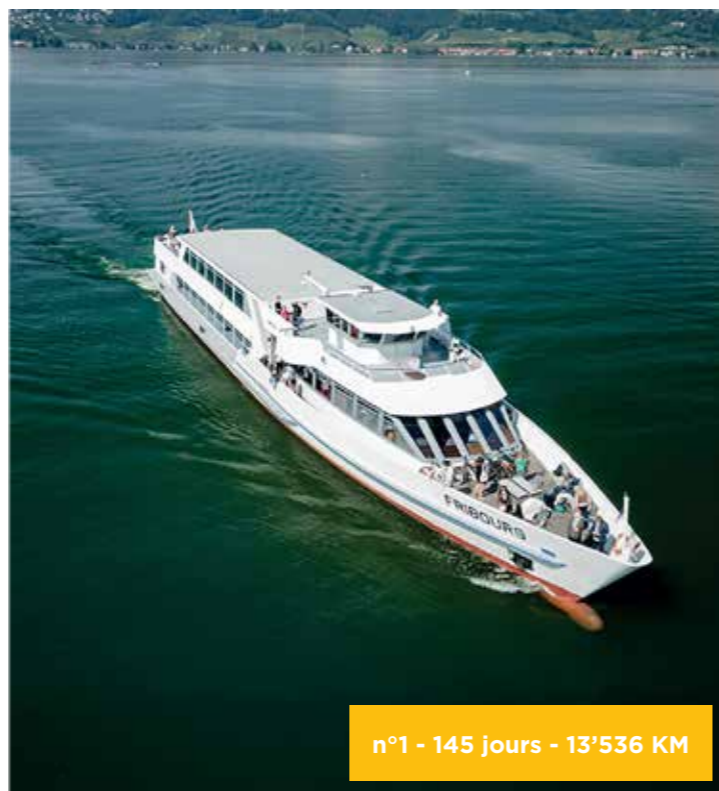
69
bateaux loués
en spéciales



Les 7 bateaux qui composent la flotte

Le D/s Neuchâtel est le plus ancien bateau de la flotte. Ce bateau à vapeur emblématique construit en 1912 a navigué jusqu'en 1969. Remis en état par l'Association Trivapor dès 2010, il circule à nouveau depuis 2014.

Le bateau le plus récent, quant à lui, est le M/s Idée Suisse, construit en 2002. Avec ses 560 places, dont 250 pour la restauration, le M/s Fribourg possède la plus grande capacité d'accueil. Tous les bateaux de la LNM proposent une offre de restauration.



- N°1 - M/s Fribourg
- N°2 - D/s Neuchâtel
- N°3 - M/s Ville de Neuchâtel
- N°4 - M/s Ville d'Yverdon
- N°5 - M/s Ville d'Estavayer
- N°6 - M/s La Béroche
- N°7 - M/s Idée Suisse



Temps forts de l'année 2025

Fréquentation et activités commerciales

Après une année 2024 en demi-teinte nous avons des attentes élevées.

Si la saison printanière a très bien démarré, le temps pluvieux au mois de juillet et partiellement en août a eu raison de la fréquentation, en hausse de seulement 1% pour atteindre seulement 216'804 passagers.

Des travaux de désamiantage non prévus ont généré un retard dans la mise en service de deux bateaux occasionnant des annulations conséquentes. Au-delà de l'image écornée que cela a créé, les revenus ont également été impactés.

Les recettes indirectes réalisées avec Alliance Swiss Pass, sont restés stables alors que les recettes liées à la Neuchâtel Tourist Card ont baissé de 40% lié à la digitalisation de la carte mise en place par Neuchâtel Tourisme.

Les demandes de locations de bateaux, comme les courses spéciales, ont à nouveau rencontré un franc succès.

Activités marketing et offres spéciales

La politique tarifaire et l'offre commerciale ayant déjà été validées pour la saison 2025, nous nous sommes attelés à un travail titanesque de revue des offres commerciales, des partenariats, des dessertes, de la tarification et de l'événementiel etc qui seront mis en œuvre en 2026.

Prolongation du partenariat avec Neuchâtel Vins et Terroir – mise en valeur du patrimoine local

En 2025, nous avons continué le partenariat stratégique avec Neuchâtel Vins et Terroir, avec un

objectif clair: promouvoir l'Œil-de-Perdrix, produit emblématique de notre région. Cette collaboration s'est traduite par le branding du bateau «Ville de Neuchâtel». Des actions ciblées ont été menées à bord: dégustations, jeux-concours offrant à notre clientèle une expérience conviviale. Pour la première fois, nous nous sommes associés à la journée des caves ouvertes qui a rencontré un franc succès.

Amélioration de notre présence en ligne

Devant la complexité du site lnm.ch actuel, un travail de fond a été entamé afin de créer un nouveau site facilitant l'achat en ligne, fournissant davantage d'informations, permettant de réserver ses repas en ligne entre autres. Ce travail conséquent est passablement avancé et nous espérons une mise en ligne dans le courant de l'année 2026.

Résultat et indemnités des collectivités publiques

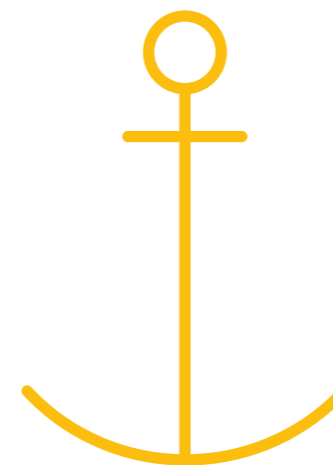
A cause de recettes de billetterie en baisse, ainsi que l'explosion des charges, notamment due à l'augmentation globale des salaires, aux pannes et à la météo; les comptes ont fortement impacté notre résultat opérationnel. La perte de l'exercice se monte à CHF 470'382.55.

Les indemnités des collectivités publiques - 3 Cantons commanditaires - ont légèrement augmenté en 2025 et se chiffrent comme suit:

- Neuchâtel: CHF 838'800.-
- Fribourg: CHF 480'600.-
- Vaud: CHF 480'600.-

Caisse de pension Symova

Malgré une situation économique et géopolitique mondiale chahutée, les résultats des marchés financiers ont performés remarquablement bien en 2025. Dès lors, notre caisse de pension



a enregistré une augmentation de plus de trois points de son taux de couverture, pour passer à 120.63%, en ayant pu attribuer une rémunération de 4% aux avoires de nos collaborateurs-trices.

Gouvernance et Direction

Le Conseil d'administration a siégé à 8 reprises en 2025 dont un Conseil d'administration extraordinaire. Le Directeur de la LNM participe à ces séances, tout comme Mme Samia Latour, Responsable administration, qui en assure le secrétariat.

Organisation et personnel

Au 31 décembre 2025, l'effectif de l'entreprise s'élève à 28 collaborateurs-trices en équivalents plein temps (EPT). Trois postes ont été créés dont un mécanicien, un automaticien et un technicien. Un poste temporaire a été créé au vu de l'arrêt maladie longue durée du Responsable de Chantier ainsi que du Premier Capitaine.

Messieurs Melween Perek et Dimitri Berthoud ont réussi quant à eux leur examen de capitaine grande unité (B2/II)

De nombreux chantiers ont été lancés afin de réorganiser les ressources, les moyens mis en place et de définir les besoins notamment en termes d'outillage, de sécurité, de bureaux et de ressources humaines.

Infrastructures et Flotte

Dans le chantier naval: 2025 a été une année difficile en termes d'infrastructure et a démontré, si besoin était, une fois de plus la vétusté de la flotte et les besoins urgents d'investissements lourds.

Le Cygne a été mis en cale sèche au printemps afin de débiter les travaux de rénovation validés en 2024. Celui-ci a dû quitter le bassin en automne suite à une avarie révélée sur le M/s Fribourg nécessitant sa mise hors de l'eau. Un audit complet de la flotte a été réalisé par la société Shiptec afin

de chiffrer les besoins en termes de maintenance, de rénovation et de mise en conformité.

Celui-ci a décelé des mises aux normes (imposées en 2016) à effectuer d'urgence afin d'être conformes au 1^{er} février 2026. Ces travaux sont venus s'ajouter à une remise aux normes par la Ville de Neuchâtel de l'électricité sur les quais avec comme conséquence pour la LNM, de gros travaux à réaliser afin d'en assurer la compatibilité.

LNM Gastro SA

L'année 2025 a été positive pour la partie restauration avec un résultat positif et une contribution financière à LNM Navigation SA de près de CHF 255'000. L'année 2025 a à nouveau été marquée par une météo particulièrement défavorable en août, avec comme conséquence une baisse de la consommation, accentuée par une baisse de pouvoir d'achat qui s'est traduit par une réduction du ticket moyen. Nous avons néanmoins limité les pertes avec un résultat quasi à l'équilibre à -CHF 1'472.01.

L'un des points forts de l'année 2025 a été la maîtrise des coûts d'achat, avec un travail approfondi sur les conditions fournisseurs et l'obtention de meilleures ristournes. Une attention constante a été portée à la négociation des prix, avec une démarche proactive auprès de nos partenaires afin d'optimiser les marges tout au long de la saison.

Le brunch dominical a rencontré un bon accueil de la clientèle et a permis de toucher un nouveau segment. Toutefois, les conditions météorologiques défavorables, notamment les dimanches, ont limité son plein potentiel et impacté les retours.

Dans une volonté de valoriser les produits régionaux, nous avons également introduit davantage de boissons neuchâteloises à la carte, renforçant ainsi notre ancrage local et répondant à une demande croissante de la clientèle pour des produits du terroir.



NAVIGATION SUR
LES TROIS - LACS

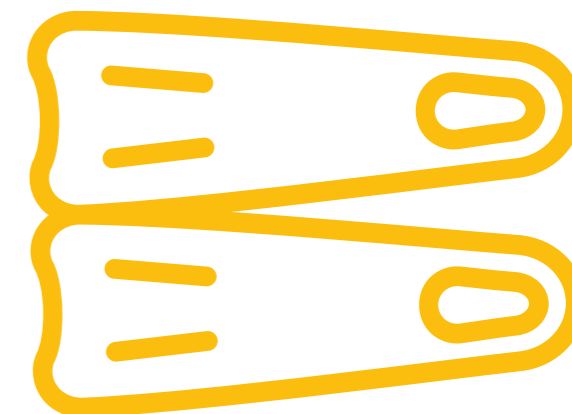


Bilan

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
ACTIF		
ACTIFS CIRCULANTS	4'896'677.64	5'147'512.96
Trésorerie et actifs cotés en bourse détenus à court terme	4'240'349.98	4'618'409.56
Caisses	8'826.15	7'247.65
Comptes postaux	29'243.47	162'491.84
Banques	2'467'524.23	2'805'135.00
Placements à court terme	1'734'756.13	1'643'535.07
Créances résultant de la vente de biens et prestations de services	218'400.60	171'067.00
Débiteurs	218'400.60	179'427.00
Provision pour risques et pertes sur débiteurs	0.00	-8'360.00
Autres créances à court terme	50'124.35	34'945.67
Créances fiscales	19'278.95	25'850.92
Cartes de crédits	1'060.00	4'234.75
Autres débiteurs	0.00	4'860.00
C/c LNM GASTRO SA	29'785.40	0.00
Stocks	30'200.00	0.00
Actifs de régularisation	357'602.71	323'090.73
ACTIFS IMMOBILISES	6'939'128.84	7'178'151.13
Immobilisations financières	10'003.00	10'003.00
Titres non cotés	10'003.00	10'003.00
Prêt LNM GASTRO SA postposé	150'000.00	150'000.00
Provision sur prêt LNM GASTRO SA postposé	-150'000.00	-150'000.00
Participations	50'000.00	50'000.00
Participation LNM GASTRO SA (3.4)	300'000.00	300'000.00
Provision sur Participation LNM GASTRO SA	-250'000.00	-250'000.00
Immobilisations corporelles	6'879'125.84	7'118'148.13
Immobilisations	40'112'060.17	39'264'560.17
Bâtiment d'exploitation	316'420.00	316'420.00
Chantier naval	3'564'300.00	3'543'000.00
Véhicules	70'160.00	70'160.00
Bateaux à moteur	33'544'356.00	32'867'756.00
Installations et mobiliers	2'312'654.17	2'163'054.17
Informatique	304'170.00	304'170.00
Amortissements cumulés	-33'443'586.41	-32'513'625.54
Bâtiment d'exploitation	-316'419.00	-316'419.00
Chantier naval	-2'734'410.00	-2'693'814.00
Véhicules	-70'160.00	-70'160.00
Bateaux à moteur	-28'435'511.00	-27'726'273.13
Installations et mobiliers	-1'748'305.41	-1'609'725.41
Informatique	-138'781.00	-97'234.00
Investissements en cours	174'652.08	367'213.50
Immobilisations stockées	36'000.00	0.00
TOTAL	11'835'806.48	12'325'664.09

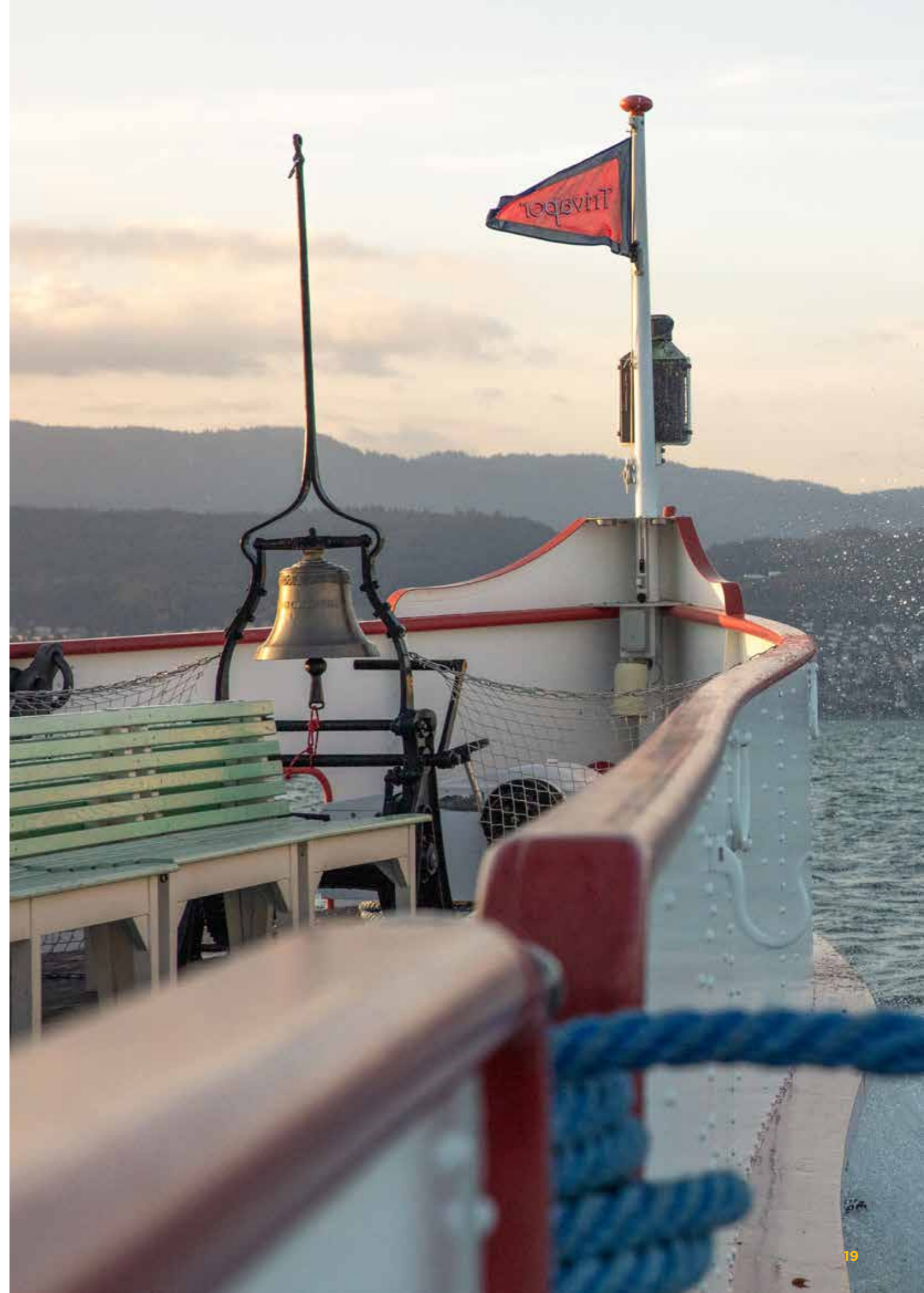
Bilan

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
PASSIF		
CAPITAUX ETRANGERS A COURT TERME	2'435'889.29	2'353'820.35
Dettes résultant de l'achat de biens et prestations de services	128'792.75	139'853.51
Autres dettes à court terme	170'421.62	192'930.83
Dettes remboursables envers les pouvoirs publics	31'660.00	38'422.00
Dettes fiscales (TVA)	61'022.39	57'775.75
Dettes envers les institutions d'assurances sociales	34'973.13	40'171.88
Autres créanciers	42'766.10	56'561.20
Passifs de régularisation	731'674.92	671'036.01
Provisions à court terme	1'405'000.00	1'350'000.00
Provision pour investissements futurs nécessaires	1'200'000.00	1'200'000.00
Vacances et heures supplémentaires	145'000.00	100'000.00
Provision litige	60'000.00	50'000.00
CAPITAUX ETRANGERS A LONG TERME	9'171'225.25	9'272'769.25
Autres dettes à long terme	9'171'225.25	9'272'769.25
Dettes remboursables envers les pouvoirs publics	289'755.25	391'299.25
Dettes envers les pouvoirs publics, contributions aux investissements	0.00	6'435'433.00
Dettes envers les pouvoirs publics, contributions aux investissements, postposées	8'881'470.00	2'446'037.00
CAPITAUX PROPRES	228'691.94	699'074.49
Capital-actions	2'846'797.00	2'846'797.00
Réserves légales issues du bénéfice	154'272.79	154'272.79
Perte reportée	-2'301'995.30	-1'532'432.48
Perte de l'exercice	-470'382.55	-769'562.82
TOTAL	11'835'806.48	12'325'664.09



Compte de résultat

	2025 CHF	2024 CHF
PRODUITS D'EXPLOITATION	6'063'392.19	5'933'420.77
Produits d'exploitation hors indemnités	4'263'392.19	4'229'312.77
Produits des transports voyageurs	3'413'646.91	3'307'333.67
Recettes annexes	849'745.28	921'979.10
Redevances LNM Gastro SA selon contrat bail à ferme	254'906.37	255'452.09
Autres produits d'exploitation	341'847.72	320'298.48
Propres prestations techniques	252'991.19	346'228.53
Indemnités des pouvoirs publics	1'800'000.00	1'704'108.00
Indemnisation des cantons pour le trafic touristique	1'800'000.00	1'704'108.00
CHARGES D'EXPLOITATION	-6'568'219.79	-6'573'304.21
Charges pour le personnel	-3'684'757.38	-3'706'874.37
Traitements, salaires et location de personnes	-2'892'382.60	-2'930'807.45
Allocations et indemnités	-187'239.38	-171'467.67
Assurances du personnel	-605'135.40	-604'599.25
Autres charges d'exploitation	-1'953'501.54	-1'882'205.66
Dépenses générales	-517'547.18	-447'274.13
TVA forfaitaire sur indemnités	-68'400.00	-64'904.89
Marketing et communication	-116'804.59	-104'309.34
Assurances et dédommagements	-97'759.86	-98'568.60
Prestations de services par des tiers	-197'020.44	-44'874.78
Fermages et loyers	-64'801.28	-64'802.33
Frais véhicules de services	-14'212.26	-13'291.93
Energie et matières de consommation	-406'797.44	-481'117.26
Matériel et prestations pour l'entretien	-469'206.28	-560'278.09
Frais non activés sur investissements	-952.21	-2'784.31
Amortissements ordinaires	-929'960.87	-984'224.18
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT CORRECTIONS DE VALEUR	-504'827.60	-639'883.44
Amortissements extraordinaires (3.5)	-149'380.66	0.00
RESULTAT D'EXPLOITATION APRES CORRECTIONS DE VALEUR	-654'208.26	-639'883.44
Charges et produits financiers	109'568.23	81'548.16
Produits financiers	7'990.06	5'396.29
Plus values latentes nettes et produits des titres et placements	139'799.50	102'712.38
Charges financières	-1'138.58	-1'211.71
Charges des titres et placement (frais de gestion)	-37'082.75	-25'348.80
Produits et charges extraordinaires, uniques ou hors période	74'257.48	-211'227.54
Produits extraordinaires, uniques ou hors période (3.6)	92'119.47	37'960.95
Charges extraordinaires, uniques ou hors période (3.7)	-17'861.99	-249'188.49
PERTE DE L'EXERCICE	-470'382.55	-769'562.82



Annexes aux comptes annuels 2025

1. Principes d'évaluation appliqués dans les comptes annuels

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions sur la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations (art. 957 à 963b) ainsi qu'aux dispositions fixées par l'Ordonnance sur l'indemnisation et la présentation des comptes du transport régional de voyageurs (OITRV). Les principaux postes des comptes annuels sont comptabilisés comme suit :

Placements à court terme

Les titres détenus à court terme et présentés dans la trésorerie sont évalués au cours du jour à la date du bilan. Il est renoncé à la constitution d'une réserve de fluctuation.

Créances résultant de la vente de biens et de prestations de services

Les créances résultant de la vente de biens et de prestations de services ainsi que les autres créances à court terme sont comptabilisées à leur valeur nominale. Il est procédé à des corrections de valeur individuelles si nécessaire.

Actif immobilisé

Les immobilisations corporelles sont évaluées individuellement et figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur coût de revient, déduction faite des amortissements économiques nécessaires. Les amortissements sont comptabilisés selon la méthode linéaire dans les fourchettes de taux fixées par la Directive de l'OFT sur les amortissements et les durées d'utilisation. Les dépenses pour les gros entretiens et la réparation des bateaux, y.c. les coûts de main-d'œuvre de chantier, sont activées et amorties selon les mêmes principes.

2. Concession/OFT

La licence d'exploitation octroyée par l'Office fédéral des transports (OFT) est valable jusqu'au 14 décembre 2030. En raison de l'adaptation du système de surveillance des entreprises qui sont au bénéfice d'aides ou de prêts des pouvoirs publics (art. 37 al.3 LTV), l'OFT renonce à approuver les comptes annuels, mais examine les comptes approuvés.

3. Informations, structure détaillée et commentaires sur les comptes annuels

3.1 Emplois

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

3.2 Dettes envers des institutions de prévoyance

Au 31 décembre 2025, la dette envers la caisse de prévoyance se monte à CHF 72.45 (CHF 0.00 au 31.12.2024)

3.3 Engagements de leasings non portés au bilan et baux à long terme

	Durée résiduelle (mois)	2025	2024
Photocopieuse	25	6'225.00	9'213.00
Bail à loyer, Quai du Port 10, 2000	216	1'055'650.00	1'109'660.00

3.4 Participations

	Siège	2025		2024	
		Capital	Droits de vote	Capital	Droits de vote
LNM GASTRO SA	Neuchâtel	100%	100%	100%	100%

La société LNM NAVIGATION SA détient au 31 décembre 2025 le 100% du capital-actions (nominal CHF 300'000.00) de LNM GASTRO SA.

3.5 Amortissements extraordinaires

Le montant de CHF 149'380.66 correspond à l'abandon du projet relatif à l'étude de faisabilité d'un bateau électrique.

3.6 Produits extraordinaires, uniques ou hors période

	2025	2024
Redistribution taxe CO ₂	0.00	1'943.85
Participation aux excédents assurance Groupe Mutuel IJM	0.00	29 503,70
Variation de stock ex. antérieur	48'600.00	0.00
Versement suite condamnation affaire juridique	40'167.00	0.00
Remboursement assurance bateau de la VVSSU	3'352.47	6'513.40
Produits extraordinaires totaux	92'119.47	37'960.95

3.7 Produits extraordinaires, uniques ou hors période

	2025	2024
Provision litige	10'000.00	0.00
Reprise suite au contrôle TVA des années 2019-2023	0.00	88'913.15
Franchise et frais d'assurance pour sinistre	7'861.99	3'351.35
Abandon de créances envers la société LNM GASTRO SA	0.00	156'923.99
Charges extraordinaires totales	17'861.99	249'188.49

Opération hors bilan

Des opérations à terme portant sur l'achat de 200'000 litres de carburant et 70'000 litres d'huile de chauffage ont été conclues par la société pour la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2026. Les prix contractuels fixés par les contrats (CHF 357'330.00) étant inférieur au prix actuel du marché, l'opération devrait, selon les perspectives actuelles se solder favorablement pour la société.

4. Autres informations prescrites par la loi

Dérogation au principe de la permanence dans la présentation des comptes annuels

A des fins de comparaison, certains éléments des chiffres comparatifs 2024 ont été reclassés dans les comptes annuels sans incidence sur le résultat et les fonds propres.

Continuité d'exploitation

Des mesures ont été prises afin d'assainir le bilan et redéfinir la viabilité future de la société. Afin de démontrer le soutien octroyé à la société, des postpositions relatives aux prêts conditionnellement remboursables ont été consenties par les commanditaires ainsi que l'Office fédéral des Transports (OFT) pour un montant total de CHF 8'881'470.- au 31 décembre 2025.

Le Conseil d'administration est confiant dans la capacité de la société LNM NAVIGATION SA à poursuivre son exploitation.

PROPOSITION D'EMPLOI DE LA PERTE AU BILAN AU 31 DECEMBRE 2025

Mouvement de la perte au bilan (en francs suisses)	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
Perte au bilan au début de l'exercice	-2'301'995.30	-1'532'432.48
Perte de l'exercice	-470'382.55	-769'562.82
Perte au bilan à la disposition de l'Assemblée générale	-2'772'377.85	-2'301'995.30
Proposition du Conseil d'administration concernant l'affectation de la perte (en francs suisses)	31.12.2025 Proposition du Conseil d'administration	31.12.2024 Décision de l'Assemblée générale
Perte au bilan à disposition de l'Assemblée générale des actionnaires	-2'772'377.85	-2'301'995.30
Compensation avec les réserves légales issues du bénéfice	0.00	0.00
Report à nouveau	-2'772'377.85	-2'301'995.30



RESTAURATION ET
SERVICE - TRAITEUR



Bilan

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
ACTIF		
ACTIFS CIRCULANTS	367 504.09	358 062.15
Trésorerie et actifs cotés en bourse détenus à court terme	147 271.32	181 476.35
Caisses	944.60	2 414.45
Comptes postaux	61 477.45	126 320.97
Banques	84 849.27	52 740.93
Créances résultant de la vente de biens et prestations de services	66 323.84	39 687.14
Débiteurs	66 323.84	45 217.14
Provision pour risques et pertes sur débiteurs	-	-5 530.00
Autres créances à court terme	22 549.23	29 559.70
Créances fiscales (TVA)	7 387.83	4 715.21
Créances envers les institutions d'assurances sociales	1 902.10	4 140.15
Autres débiteurs	13 259.30	20 704.34
Stocks	52 213.74	37 856.00
Actifs de régularisation	79 145.96	69 482.96
ACTIFS IMMOBILISES	6 697.10	10 373.39
Immobilisations corporelles	6 697.10	10 373.39
Immobilisations	416 956.68	415 464.17
Machines et matériel	276 527.28	275 034.77
Mobilier	140 429.40	140 429.40
Amortissements	-410 259.58	-405 090.78
Machines et matériel	-269 830.18	-264 661.38
Mobilier	-140 429.40	-140 429.40
TOTAL	374 201.19	368 435.54

	31.12.2025 CHF	31.12.2024 CHF
PASSIF		
CAPITAUX ETRANGERS A COURT TERME	93 251.51	86 013.85
Dettes résultant de l'achat de biens et prestations de services	23 256.79	19 294.53
Autres dettes à court terme	6 077.13	3 515.13
Compte courant LNM Navigation SA	29 785.40	-
Passifs de régularisation	34 132.19	63 204.19
CAPITAUX ETRANGERS A LONG TERME	150 000.00	150 000.00
Autres dettes à long terme	150 000.00	150 000.00
LNM NAVIGATION SA - postposition	150 000.00	150 000.00
CAPITAUX PROPRES	130 949.68	132 421.69
Capital-actions	300 000.00	300 000.00
Perte reportée	-167 578.31	-337 424.64
Bénéfice/(perte) de l'exercice	-1 472.01	169 846.33
TOTAL	374 201.19	368 435.54

Compte de résultat

	2025 CHF	2024 CHF
Produits d'exploitation	2 458 200.87	2 490 990.20
Recettes restauration sur les bateaux	1 468 995.93	1 459 475.56
Recettes BDL	953 905.12	970 506.65
Recettes diverses	35 299.82	61 007.99
Charges d'exploitation	-2 507 108.60	-2 481 074.28
Charges pour le personnel	-1 390 093.19	-1 304 714.00
Salaires et charges sociales	-1 390 093.19	-1 304 714.00
Autres charges d'exploitation	-1 111 846.61	-1 165 898.39
Achats marchandises	-712 852.04	-756 334.63
Redevances LNM NAVIGATION SA selon contrat bail à ferme	-254 906.37	-255 452.09
Loyers	-2 291.25	-5 052.41
Entretien et réparation	-5 466.28	-2 524.79
Assurances et taxes d'exploitation	-24 765.43	-23 793.03
Energie et frais de nettoyage	-4 624.16	-19 889.83
Frais d'administration	-29 948.90	-43 044.67
Publicité et marketing	-41 703.44	-17 784.51
Frais divers	-35 288.74	-42 022.43
Amortissements et corrections de valeur (3.1)	-5 168.80	-10 461.89
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT INTERETS ET IMPOTS	-48 907.73	9 915.92
Charges et produits financiers	811.10	366.07
Produits financiers	918.21	1 040.64
Charges financières	-107.11	-674.57
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT IMPOTS	-48 096.63	10 281.99
Produits et charges extraordinaires, uniques ou hors période	47 154.62	160 134.34
Autres produits extraordinaires, uniques ou hors période (3.2)	48 920.59	161 063.34
Autres charges extraordinaires, uniques ou hors période (3.3)	-1 765.97	-929.00
RESULTAT DE L'EXERCICE AVANT IMPOTS	-942.01	170 416.33
Impôts directs	-530.00	-570.00
BENEFICE / (PERTE) DE L'EXERCICE	-1 472.01	169 846.33

Annexes aux comptes annuels 2025

1. Principes d'évaluation appliqués dans les comptes annuels

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions sur la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations (art. 957 à 963b). Les principaux postes du bilan et du compte de résultat sont comptabilisés comme suit :

Créances résultant de la vente de biens et de prestations de services

Les créances résultant de la vente de biens et de prestations de services ainsi que les autres créances à court terme sont comptabilisées à leur valeur nominale. Il est procédé à des corrections de valeur individuelles si nécessaire.

Stocks

Les stocks sont évalués aux coûts d'acquisition calculés selon la méthode du dernier prix d'achat.

Actif immobilisé

Les immobilisations corporelles sont évaluées individuellement et figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou leur coût de revient, déduction faite des amortissements économiques nécessaires. Les amortissements sont comptabilisés selon la méthode linéaire.

2. Concession/OFT

Dès 2026, la mise en place d'une nouvelle équipe de restauration permettra d'optimiser la gestion des coûts et de pérenniser la rentabilité de la société.

3. Informations, structure détaillée et commentaires sur les comptes annuels

3.1 Amortissements	2025 (CHF)	2024 (CHF)
Machines et appareils	5 168.80	10 176.89
Mobilier	-	285.00
	5 168.80	10 461.89
3.2 Produits extraordinaires, uniques ou hors période	2025 (CHF)	2024 (CHF)
Dissolution provision litige	45 000.00	-
Remboursement d'assurance	3 920.59	3 286.60
Abandon de créance	-	156 923.99
Divers	-	852.75
	48 920.59	161 063.34
3.3 Charges extraordinaires, uniques ou hors période	2025 (CHF)	2024 (CHF)
Divers	1 765.97	929.00
	1 765.97	929.00

3.4 Emplois

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

3.5 Dettes envers des institutions de prévoyance

Au 31 décembre 2025, il existait une dette envers la caisse de prévoyance LPP pour un montant de CHF 2'418.80 (CHF 2'721.40 au 31 décembre 2024).

3.6 Provisions et litiges, événement subséquent

Le litige avec l'ancien directeur a pris fin le 19 mars 2025. La provision qui avait été constituée à cet effet de CHF 45'000.00 est dissoute sur le présent exercice.

4. Autres informations

Afin de permettre la comparaison entre les exercices 2025 et 2024, des reclassements ont été effectués dans les comptes annuels clos au 31 décembre 2024, sans impact sur le résultat et les fonds propres présentés.

Tableau de flux de trésorerie

	2025	2024	2023	2022
Opérations d'exploitation				
Résultat d'exploitation	-470 383	-769 563	-88 579	286 096
Amortissements sur immobilisation	929 961	984 224	879 370	1 157 864
Variation des provisions et réserves	-11 508	-18 776	-373 448	1 374 400
Variation comptes de régularisation	95 151	353 211	464 793	-870 044
Capacité d'autofinancement de l'exploitation	543 221	549 096	882 137	1 948 317
Variation de fonds de roulement				
Variation débiteurs et créances à court terme	54 152	63 169	-55 593	35 124
Variation créanciers et dettes à court terme	-33 570	22 070	97 718	5 807
Variation du besoin en fonds de roulement	20 582	85 239	42 125	40 931
Flux de fonds provenant de l'exploitation	563 803	634 335	924 262	1 989 248
Opération d'investissement et de désinvestissement				
Bâtiment et chantier naval	-21 300	-2 370	410	-4 400
Installations & véhicules	-146 500	-162 063	-96 240	-24 700
Bateaux	-676 600	-1 390 500	-935 000	-275 700
Objets mobiliers	-3 100	-159 796	-23 670	0
Equipement informatique/logiciel	0	-14 400	-91 670	-32 400
Objets inachevé	43 181	-5 890	-70 738	-238 367
Immobilisations stockées	-36 000	0	0	0
Flux de trésorerie relatifs aux investissements	-840 319	-1 735 019	-1 216 908	-575 567
Flux de financement				
Variation des emprunts à long terme	-101 544	-38 422	-38 422	-1 823 619
Flux de trésorerie relatifs aux financements	-101 544	-38 422	-38 422	-1 823 619
Flux de trésorerie	-378 060	-1 139 106	-331 068	-409 938
Variation des disponibilités	-378 060	-1 139 106	-331 068	-409 938
Disponible au 1er janvier	4 618 410	5 757 516	6 088 584	6 498 522
Disponibilité nettes au 31 décembre	4 240 350	4 618 410	5 757 516	6 088 584
Disponibilités	2025	2024	2023	2022
Caisse	8 826	7 248	8 085	12 598
Comptes postaux	29 244	162 492	141 781	41 005
Banques	2 467 524	2 805 135	3 981 768	4 477 122
Placement à court terme	1 734 756	1 643 535	1 595 882	1 557 860
Total	4 240 350	4 618 410	5 727 516	6 088 584

Tableau des immobilisations




	Valeur d'acquisition			
	Etat au 01.01.2025	Augmentation	Diminution	Etat au 31.12.2025
Bâtiments et infrastructures	3 859 420,00	21 300,00	0,00	3 880 720,00
Bâtiments admin et exploitation	316 420,00	0,00	0,00	316 420,00
Chantier naval	3 543 000,00	21 300,00	0,00	3 564 300,00
Installations & véhicules	1 602 694,96	146 500,00	0,00	1 749 194,96
Installations	1 195 534,96	135 200,00	0,00	1 330 734,96
Outillage & Appareils	337 000,00	11 300,00	0,00	348 300,00
Véhicules	70 160,00	0,00	0,00	70 160,00
Bateaux	32 867 756,00	676 600,00	0,00	33 544 356,00
Neuchâtel bateau à vapeur	332 500,00	145 300,00	0,00	477 800,00
Cygne	2 034 271,00	0,00	0,00	2 034 271,00
Ville-de-Morat	992 400,00	0,00	0,00	992 400,00
Ville d'Estavayer	3 129 301,00	278 500,00	0,00	3 407 801,00
Ville d'Yverdon	4 611 909,00	137 900,00	0,00	4 749 809,00
Ville de Neuchâtel	4 519 385,00	6 600,00	0,00	4 525 985,00
La Béroche	5 313 454,00	16 300,00	0,00	5 329 754,00
Fribourg	8 686 282,00	54 300,00	0,00	8 740 582,00
Idée Suisse	3 221 854,00	37 700,00	0,00	3 259 554,00
Matériel de sauvetage	1 700,00	0,00	0,00	1 700,00
Centrales d'alarmes	24 700,00	0,00	0,00	24 700,00
Objets mobiliers	630 519,21	3 100,00	0,00	633 619,21
Machines, outil & app. de bureau	234 666,21	3 100,00	0,00	237 766,21
Objets mob. pour la restauration	395 853,00	0,00	0,00	395 853,00
Equipement informatique/logiciel	304 170,00	0,00	0,00	304 170,00
Logiciel	241 020,00	0,00	0,00	241 020,00
Equipement informatique	63 150,00	0,00	0,00	63 150,00
Objet inachevé	367 213,50	0,00	43 180,76	324 032,74
Projet nouveau bateau	149 380,66	0,00	0,00	149 380,66
Objets inachevés	217 832,84	0,00	43 180,76	174 652,08
Immobilisations stockées	0,00	36 000,00	0,00	36 000,00
Stocks	0,00	36 000,00	0,00	36 000,00

	Amortissements				
	Etat au 01.01.2025	Augmentation	Diminution	Etat au 31.12.2025	Valeur comptable au 31.12.2025
Bâtiments et infrastructures	3 010 233,00	40 596,00	0,00	3 050 829,00	829 891,00
Bâtiments admin et exploitation	316 419,00	0,00	0,00	316 419,00	1,00
Chantier naval	2 693 814,00	40 596,00	0,00	2 734 410,00	829 890,00
Installations & véhicules	1 198 639,76	99 973,00	0,00	1 298 612,76	450 582,20
Installations	952 711,76	58 811,00	0,00	1 011 522,76	319 212,20
Outillage & Appareils	175 768,00	41 162,00	0,00	216 930,00	131 370,00
Véhicules	70 160,00	0,00	0,00	70 160,00	0,00
Bateaux	27 726 273,13	709 237,87	0,00	28 435 511,00	5 108 845,00
Neuchâtel bateau à vapeur	16 625,00	40 515,00	0,00	57 140,00	420 660,00
Cygne	2 028 673,13	5 597,87	0,00	2 034 271,00	0,00
Ville-de-Morat	992 399,00	0,00	0,00	992 399,00	1,00
Ville d'Estavayer	2 233 446,00	78 719,00	0,00	2 312 165,00	1 095 636,00
Ville d'Yverdon	4 240 879,00	66 106,00	0,00	4 306 985,00	442 824,00
Ville de Neuchâtel	4 104 499,00	47 093,00	0,00	4 151 592,00	374 393,00
La Béroche	4 904 163,00	54 949,00	0,00	4 959 112,00	370 642,00
Fribourg	7 062 203,00	295 461,00	0,00	7 357 664,00	1 382 918,00
Idée Suisse	2 116 986,00	120 797,00	0,00	2 237 783,00	1 021 771,00
Matériel de sauvetage	1 700,00	0,00	0,00	1 700,00	0,00
Centrales d'alarmes	24 700,00	0,00	0,00	24 700,00	0,00
Objets mobiliers	481 245,65	38 607,00	0,00	519 852,65	113 766,56
Machines, outil & app. de bureau	91 454,65	37 637,00	0,00	129 091,65	108 674,56
Objets mob. pour la restauration	389 791,00	970,00	0,00	390 761,00	5 092,00
Equipement informatique/logiciel	97 234,00	41 547,00	0,00	138 781,00	165 389,00
Logiciel	75 613,00	25 759,50	0,00	101 372,50	139 647,50
Equipement informatique	21 621,00	15 787,50	0,00	37 408,50	25 741,50
Objet inachevé	0,00	149 380,66	0,00	149 380,66	174 652,08
Projet nouveau bateau	0,00	149 380,66	0,00	149 380,66	0,00
Objets inachevés	0,00	0,00	0,00	0,00	174 652,08
Immobilisations stockées	0,00	0,00	0,00	0,00	36 000,00
Stocks	0,00	0,00	0,00	0,00	36 000,00







Port de Neuchâtel
Case postale 3128, 2001 Neuchâtel

Tél. 032 729 96 00
info@lnm.ch
www.lnm.ch

