

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

**Herausgeber:** Gotthardbahn-Gesellschaft Luzern

**Band:** 18 (1889)

**Rubrik:** Finances

#### Nutzungsbedingungen

Die ETH-Bibliothek ist die Anbieterin der digitalisierten Zeitschriften auf E-Periodica. 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. Das Veröffentlichen von Bildern in Print- und Online-Publikationen sowie auf Social Media-Kanälen oder Webseiten ist nur mit vorheriger Genehmigung der Rechteinhaber erlaubt. [Mehr erfahren](#)

#### 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. La reproduction d'images dans des publications imprimées ou en ligne ainsi que sur des canaux de médias sociaux ou des sites web n'est autorisée qu'avec l'accord préalable des détenteurs des droits. [En savoir plus](#)

#### 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. Publishing images in print and online publications, as well as on social media channels or websites, is only permitted with the prior consent of the rights holders. [Find out more](#)

**Download PDF:** 10.02.2026

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

générale pour une nouvelle période de 6 années ; ce sont : MM. Filippo Bonzanigo, Conseiller national, à Bellinzone ; Wuest, Conseiller national, à Lucerne ; Suter, Conseiller d'Etat, à Muottathal; le Directeur Stoffel, à Lucerne; Koller, ingénieur, à Berne; Gerson von Bleichröder, Conseiller intime, à Berlin, et Ch. Figdor, banquier, à Vienne; d'autre part le Conseil fédéral a confirmé comme Administrateurs et pour la même période : MM. le Commandeur Massa, Directeur général des chemins de fer de la Méditerranée, à Milan; von Schlierholz, Directeur aux Travaux publics du Royaume de Würtemberg, à Stuttgart, et E. Rossi, ancien Conseiller d'Etat, à Lugano. L'Assemblée générale a de plus repourvu les deux vacances survenues dans le Conseil d'administration en suite du décès de M. le Commandeur Correnti, à Rome, et de la démission de M. le Colonel Fischer, à Aarau, par la nomination pour la fin du mandat de leurs prédécesseurs, de MM. le Commandeur Brambilla, à Milan, et Ringier, Conseiller d'Etat, à Aarau; elle a en outre ratifié le choix de M. Girolamo Bassi, à Florence, comme suppléant de M. Brambilla en cas d'empêchement.

Ensuite le Conseil d'administration a réélu M. le Dr. Stoffel comme Membre et Vice-président et M. l'ingénieur Koller comme Suppléant de la Direction.

C'est avec le plus profond regret que nous devons encore rappeler la perte douloureuse que le Conseil d'administration a éprouvée par le décès, survenu le 19 décembre 1889, de son Président, M. le Colonel Rieter, Conseiller aux Etats, qui a rendu les plus éminents services à l'entreprise du chemin de fer du Gothard.

*L'état du personnel des fonctionnaires supérieurs* a subi durant l'exercice 1889 un seul changement en ce sens que M. l'avocat Franz Dula de Lucerne qui avait démissionné pour raisons de santé de ses fonctions de Secrétaire de la Direction et de Chef du Bureau du contentieux, des expropriations et réclamations, a été remplacé par M. Jos. Zingg, de Lucerne, précédemment chef de gare à Lugano.

Pendant le dernier exercice, le Conseil d'administration a pris dans 3 séances 23 décisions et la Direction dans 109 séances en a pris 4807.

### III. Finances.

Il ressort du bilan annuel que les situations respectives du *capital-actions* de fr. 40,000,000. — dont versés . . . . . fr. 37,000,000. — et du *capital-subsidies* de . . . . . „ 119,000,000. — n'ont pas varié durant l'exercice de 1889.

Le *capital-obligations* qui comportait au 31 décembre 1888:

|                   |             |
|-------------------|-------------|
| fr. 22,645,000. — | emprunt 5 % |
| „ 68,357,000. —   | „ 4 %       |

en total fr. 91,002,000. —

a subi en 1889 les modifications suivantes : le Consortium nous a livré pour la conversion fr. 1,083,000. — d'obligations 5 % et a reçu en échange, au cours stipulé dans la convention, fr. 1,200,000. — d'obligations 4 % de l'emprunt du 1<sup>er</sup> janvier 1884; sur ce dernier emprunt on a de plus remboursé au 31 décembre 1889 fr. 150,000. — par voie de tirage au sort et conformément au plan d'amortissement.

La dette d'obligations de la Compagnie fin 1889 était donc composée de la manière suivante :

à reporter fr. 156,000,000. —

|   |                          |                           |
|---|--------------------------|---------------------------|
|   |                          | report fr. 156,000,000. — |
| a) obligations 5 %, IV <sup>e</sup> série . . . . . | fr. 14,221,000. —        |                           |
| " 5 %, II <sup>e</sup> hypothèque . . . . .         | " 3,330,000. —           |                           |
| " 5 % emprunt du Monte-Ceneri . . . . .             | " 4,011,000. —           |                           |
|   | <u>fr. 21,562,000. —</u> |                           |
| b) obligations 4 % . . . . .                        | <u>" 69,407,000. —</u>   |                           |
|   | ensemble . . . . .       | <u>" 90,969,000. —</u>    |

Le total du capital-subventions et du capital-actions versés, ainsi que des emprunts 5 et 4 %, s'élevait fin 1889 à . . . . .  
dont il a été dépensé jusqu'ici:

|  |                         |                            |
|--|-------------------------|----------------------------|
| pour chemin de fer et installations fixes  | fr. 208,361,074. 70     |                            |
| " matériel roulant . . . . .   | " 10,757,546. 77        |                            |
| " mobilier et ustensiles . . . . .   | <u>" 1,208,886. 21</u>  |                            |
|  | fr. 220,327,507. 68     |                            |
| total pour le compte de construction   |                         |                            |
| pour pertes de cours sur les actions . . . . .   | " 2,970,150. —          |                            |
|  |                         |                            |
| " " " " obligations après déduction  |                         |                            |
| des fr. 885,000 amortis . . . . .  | <u>" 14,084,385. 44</u> |                            |
| les travaux ci-après, inachevés à la clôture de l'exercice :   |                         |                            |
| ateliers centraux . . . . .  | fr. 1,767,763. 26       |                            |
| bâtiment d'administration . . . . .  | " 1,307,343. 88         |                            |
| embranchements Lucerne-Immensee et Zug-Arth . . . . .  | " 88,699. 35            |                            |
| double voie Erstfeld-Biasca . . . . .  | " 2,132,462. 24         |                            |
| correction du Tessin . . . . .   | " 2,229. 90             |                            |
| objets divers de moindre importance . . . . .  | <u>" 130,892. 27</u>    | <u>fr. 5,429,390. 90</u>   |
|  |                         | <u>fr. 242,811,434. 02</u> |
| reste: capital de construction disponible . . . . .  |                         | fr. 4,157,565. 98          |
| auxquels il faut ajouter le fonds de construction formé du tiers des intérêts accumulés depuis 1882 . . . . .  |                         | <u>" 1,114,902. 25</u>     |
| total des <i>capitaux de construction disponibles</i> . . . . .  |                         | <u>fr. 5,272,468. 23</u>   |
| dont pour biens-fonds, approvisionnements de matériaux et pièces de réserve  |                         | <u>fr. 1,799,761. 03</u>   |
|  |                         |                            |
| La somme des „dépenses à amortir“, soit pertes de cours, etc., s'est accrue en 1889 par le fait de la conversion successive des obligations 5 % de . . . . . |                         | fr. 119,168. —             |
| en second lieu, de la perte sur la vente du bâtiment d'administration de Bellevue, s'élevant à . . . . .   |                         | <u>" 136,686. 83</u>       |
| et enfin d'une fraction de fr. 200. — de la IV <sup>e</sup> quote d'amortissement de 1887  |                         | <u>" 200. —</u>            |
|  | en tout de              |                            |
| et se montait à la fin de l'exercice à . . . . .   |                         | fr. 256,054. 83            |
| dont on a amorti de 1884 à 1889 . . . . .  |                         | <u>fr. 14,969,585. 44</u>  |
| il reste donc encore à amortir . . . . .   |                         | <u>" 885,200. —</u>        |
|  |                         | <u>fr. 14,084,385. 44</u>  |

La portion des *capitaux disponibles* placés en *effets et valeurs* s'élevait fin décembre 1889 à fr. 9,411,921. 50.

**Etat des effets et valeurs au 31 Décembre 1889.**

| Valeur nominale                                     | %  | Désignation des titres.  | Cours      | Valeur au 31 décembre 1889 portée au bilan |    |
|---|----|--|------------|--|----|
|   |    |  |            | Fr.  | C. |
| Fr. 45,000  | 3½ | Obligations de l'emprunt fédéral de 1889 . . . . .                               | 99         | 44,550                                     | —  |
| " 100,000   | 3½ | " du Canton de Soleure . . . . .   | 96         | 96,000                                     | —  |
| " 100,000   | 4½ | " du chemin de fer du Monte Generoso . . . . .                                   | 99         | 99,000                                     | —  |
| Lit. 300,000  | 4½ | " de la Compagnie de Navigation du Lac Majeur                                    | 100        | 300,000                                    | —  |
| Fr. 100,000   |    | Actions de la Société de construction de Lucerne 60% versés                      | 500<br>200 | 60,000                                     | —  |
| " 50,000  |    | " " " " " libérées .   | 500        | 50,000                                     | —  |
| " 40,000  |    | " " Société des Eaux à Brunnen . . . . .   | 500        | 40,000                                     | —  |
| " 50,000  |    | " du chemin de fer du Monte Generoso . . . . .                                   | 500        | 50,000                                     | —  |
| Lit. 150,000  |    | " de la Compagnie de Navigation du Lac Majeur                                    | 500        | 150,000                                    | —  |
| Fr. 1,000,000                                       | 5  | Rente italienne . . . . .  | 90         | 900,000                                    | —  |
| Lit. 200,000  | 5  | Obligations des Biens ecclésiastiques d'Italie . . . . .                         | 90         | 180,000                                    | —  |
| " 120,000   | 5  | " du Crédit foncier de la Caisse d'épargne de Milan . . . . .                    | 99         | 118,800                                    | —  |
| Fr. 467,000   | 6  | Bons-or des chemins de fer Méridionaux italiens . . . . .                        | 103        | 481,010                                    | —  |
| " 2,063,500   | 3  | Obligations des " " " " " . . . . .  | 58         | 1,196,830                                  | —  |
| " 275,000   | 4½ | " du chemin de fer Nord-Milano . . . . .   | 100        | 275,000                                    | —  |
| Fr. 200,000   | 5  | Rente roumaine amortissable . . . . .  | 92         | 184,000                                    | —  |
| " 20,000  | 4½ | Emprunt portugais . . . . .  | 95         | 19,000                                     | —  |
| Doll. 16,000  | 5  | Bonds du Central R. R. & Bankg. Co of Georgia per 1937 . . . . .                 | 5000       | 80,000                                     | —  |
| " 10,000  | 5  | Bonds du Chic <sup>o</sup> Rock Island & Pacific Ray I <sup>e</sup> hyp. . . . . | 5300       | 53,000                                     | —  |
| " 15,000  | 5  | " " Western New-York & Pennsylvania Ray . . . . .                                | 4900       | 73,500                                     | —  |
| " 12,000  | 4  | " " Chic <sup>o</sup> Burlington & Quincy Ray, Nebraska Extens. . . . .          | 4600       | 55,200                                     | —  |
| <i>Fonds de renouvellement et fonds de réserve.</i> |    |  |            | 4,505,890                                  | —  |
| Fr. 95,000  | 4  | Obligations du Central-Suisse de 1880/83 . . . . .                               | 100        | 95,000                                     | —  |
| " 250,000   | 4  | " " " " " 1886 . . . . .   | 100        | 250,000                                    | —  |
| " 563,000   | 4  | " " Nord-Est Suisse de 1885 . . . . .  | 100        | 563,000                                    | —  |
| " 267,000   | 4  | " " " " " 1887 . . . . .   | 100        | 267,000                                    | —  |
| " 400,000   | 4  | " " Jura-Berne-Lucerne . . . . .   | 100        | 400,000                                    | —  |
| " 50,000  | 3¾ | " de la Bourgeoisie de Zofingue . . . . .  | 100        | 50,000                                     | —  |
| " 99,000  | 4  | " du Canton de Berne . . . . .   | 100        | 99,000                                     | —  |
| " 250,000   | 3½ | " " " " " . . . . .  | 98         | 245,000                                    | —  |
| " 60,000  | 3½ | " " " " " Zoug . . . . .   | 100        | 60,000                                     | —  |
| " 300,000   | 4  | " de la Banque de Lucerne . . . . .  | 100        | 300,000                                    | —  |
| A reporter  |    |  |            | 2,329,000                                  | —  |

**Etat des effets et valeurs au 31 Décembre 1889.**

| Valeur nominale. | %  | Désignation des titres.  | Cours        | Valeur au 31 décembre 1889 portée au bilan |
|------------------|----|--|--------------|--|
|                  |    | Report   |              |  |
| Fr. 100,000      | 4  | Obligations de la Banque fédérale . . . . .                                | 100          | 100,000 —                                  |
| „ 400,000        | 4  | “ “ Ville de Lucerne . . . . .   | 100          | 400,000 —                                  |
| „ 400,000        | 4  | “ “ Ville de Rome . . . . .  | 87           | 348,000 —                                  |
| Lit. 252,000     | 4  | “ “ Ville de Milan . . . . .   | 87           | 219,240 —                                  |
| Fr. 196,000      | 4  | Cédules de la Banque nationale d'Italie . . . . .                          | 94           | 184,240 —                                  |
| „ 98,750         | 4  | Obligations de la Società Generale Immobiliare à Rome                      | 76           | 75,050 —                                   |
| „ 100,000        | 4  | “ “ Navigazione Generale Italiana . . .                                    | 87           | 87,000 —                                   |
| „ 480,000        | 3  | “ des chemins de fer Italiens, avec garantie de l'Etat . . . . .           | 56           | 268,800 —                                  |
| Lit. 94,500      | 3  | “ des chemins de fer Sardes, série A . . .                                 | 58           | 54,810 —                                   |
| „ 197,500        | 3  | “ “ “ nouv. de 1882 . . .  | 58           | 114,550 —                                  |
| Fr. 50,000       | 4  | “ “ “ Siciliens . . . . .  | 87           | 43,500 —                                   |
| „ 30,000         | 4½ | “ de l'emprunt portugais . . . . .   | 95           | 28,500 —                                   |
| „ 101,000        | 4  | “ “ la Province de Québec . . . . .  | 2650         | 106,000 —                                  |
| Mk. 100,000      | 3½ | Consolidés prussiens . . . . .   | { 102 à 123¾ | 126,225 —                                  |
| „ 198,000        | 3½ | Emprunt suédois . . . . .  | { 100 à 123¾ | 245,025 —                                  |
| Kr. 71,000       | 3½ | “ danois . . . . .   | { 96 à 123¾  | 94,891 50                                  |
|                  |    |  |              | 4,824,831 50                               |
|                  |    | <i>Fonds d'amortissement.</i>  |              |  |
| Fr. 145,000      | 3  | Obligations des chemins de fer Italiens, avec garantie de l'Etat . . . . . | 56           | 81,200 —                                   |
|                  |    |  |              | 4,906,031 50                               |
|                  |    |  |              | 9,411,921 50                               |
|                  |    |  |              |  |

Par suite de la vente du bâtiment d'administration de Bellevue, le compte de *biens-fonds* se trouve diminué de fr. 392,686. 83.

Le compte des *approvisionnements de matériaux et pièces de réserve* accuse un excédent de fr. 365,289. 53 provenant d'une augmentation des provisions de charbon, rails et traverses; en revanche la valeur des approvisionnements de pièces de réserve pour locomotives, voitures et wagons a subi une diminution de fr. 22,135. 15.

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

1. créances sur Administrations étrangères:

|   |                            |
|---|----------------------------|
| créances auprès de certains services de transport . . . . .   | fr. 325,265. 44            |
| créance sur la Société de construction de Lucerne (sera couverte plus tard par hypothèques de 1 <sup>er</sup> rang) . . . . . | „ 200,000. —               |
|   | à reporter fr. 525,265. 44 |

report fr. 525,265. 44

|  |              |                 |
|--|--------------|-----------------|
| avances aux stations, à diverses divisions et à certains four- |              |                 |
| nisseurs . . . . .   | , 36,230. 65 | fr. 561,496. 09 |

|   |                 |                   |
|---|-----------------|-------------------|
| 2. créances sur divers comptes de notre Administration :        |                 |                   |
| arriérés des bureaux expéditeurs et caisses des gares . . . . . | fr. 683,008. 31 |                   |
| soldes des comptes „ateliers et usine à gaz“ . . . . .          | „ 733. 65       |                   |
| compte pour divers . . . . .                                    | „ 204,231. 36   | „ 887,973. 32     |
|   | total           | fr. 1,449,469. 41 |

Relativement aux „dettes courantes“ figurant au *passif du bilan*, nous ferons observer que le chiffre principal de fr. 2,006,182. 75 contient les coupons et obligations échus au 31 décembre, mais non encore payés et que la somme de fr. 864,941. 60 pour „créanciers divers“ se compose de fr. 861,746. 67, créances de divers services de transport et fr. 3194. 93, créance de la Caisse de secours des ouvriers des stations, magasins, dépôts et ateliers.

Le *fonds de renouvellement* qui s'élevait le 1<sup>er</sup> janvier 1889 à . . . . . fr. 3,673,108. 81 s'est accru durant l'exercice,

|   |                         |
|---|-------------------------|
| du versement ordinaire de 1889 . . . . .                              | „ 749,378. 85           |
| des intérêts de son capital au 1 <sup>er</sup> janvier 1889 . . . . . | „ 145,459. 35           |
|   | total fr. 4,567,947. 01 |

Il en a été prélevé par contre :

|  |                          |
|--|--------------------------|
| pour réfection de la superstructure . . . . .            | fr. 350,676. 37          |
| „ renouvellement du matériel roulant . . . . .           | „ 62,598. 81             |
|  | ensemble fr. 413,275. 18 |
| moins le produit de la vente du vieux matériel . . . . . | „ 83,685. 55             |
|  | „ 329,589. 63            |
| Situation au 31 décembre 1889                            | fr. 4,238,357. 38        |

Le *fonds de réserve* pour cas extraordinaires, qui se montait au 1<sup>er</sup> janvier 1889 à fr. 1,192,904. 30

a été alimenté, durant l'exercice, par les sommes ci-après :

|   |   |
|---|---|
| versement ordinaire de 1889 (5% du produit net après dotation du fonds de renouvellement) . . . . . | „ 137,088. 57                                   |
| intérêts du capital au 1 <sup>er</sup> janvier 1889 . . . . .                                       | „ 51,660. 35                                    |
| versement extraordinaire : bénéfice réalisé sur le compte d'effets et valeurs . . . . .             | „ 44,974. 68                                    |
|   | Situation au 31 décembre 1889 fr. 1,426,627. 90 |

constituant une augmentation de fr. 233,723. 60 comparativement à l'époque correspondante de 1888.

Le *fonds de construction* formé par l'accumulation du tiers des intérêts des capitaux disponibles pendant la période de 1882 à 1887, a été diminué durant l'exercice de fr. 26,462. 30, représentant un remboursement d'intérêts à la Société de construction Fluelen-Gœschenen et accusait au 31 décembre 1889 une situation de . . . . . fr. 1,114,902. 25

Le *fonds d'amortissement* qui comportait au 31 décembre 1888 . . . . . fr. 84,008. — a été alimenté par un prélèvement sur le produit de l'exercice 1889 de . . . . . „ 82,760. 32 et atteignait au 31 décembre 1889 le total de . . . . . fr. 166,768. 32

Le compte de capital a subi les modifications suivantes:

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Le solde actif de ce compte était fin 1888 de . . . . .   | fr. 8,696,940. 84        |
| en ajoutant à cette somme le montant dépensé pour constructions inachevées au 31 décembre 1888 et dont par conséquent le compte de construction n'était pas encore débité, soit . . . . . | <u>3,145,928. 35</u>     |
| on obtient le solde total du compte de capital au 31 décembre 1888 . . . . .  | fr. 11,842,869. 19       |
| Ce solde s'est augmenté durant l'exercice écoulé:   |                          |
| par la prise d'obligations 4% val. nom. de . . . . .  | " 1,200,000. —           |
| (en suite de la conversion des obligations 5% en 4%)  |                          |
| par prélèvements sur le produit de l'exploitation, de . . . . .   | " 234,327. 82            |
| par produits de ventes et remboursements, de . . . . .  | " 42,692. 26             |
|   | total fr. 13,319,889. 27 |

De cette somme on a dépensé:

|   |  |
|---|--|
| amortissements, remboursement de capitaux, versement au fonds d'amortissement . . . . . | fr. 1,315,760. 32                                  |
| à la charge du compte de construction (pour constructions achevées en 1889) . . . . .   | " 1,018,385. 19                                    |
| pertes et faux-frais . . . . .  | " 282,317. 13                                      |
| dépréciation de fonds disponibles . . . . .   | " 1,567. 50 <u>2,618,030. 14</u>                   |
|   | solde total au 31 décembre 1889 fr. 10,701,859. 13 |

|   |                          |
|---|--------------------------|
| Après déduction des sommes dépensées pour constructions inachevées à la clôture de l'exercice et dont le compte de construction ne peut être débité, soit . . . . . | " 5,429,390. 90          |
| il reste un solde actif réel au 31 décembre 1889 de   | <u>fr. 5,272,468. 23</u> |

Quant aux produits de ventes et remboursements (recettes du compte de construction), nous ajouterons encore que la somme de fr. 42,692. 26 se décompose comme suit:

|   |                                      |
|---|--------------------------------------|
| produit de la revente de terrains . . . . .   | fr. 9,826. 55                        |
| affectation d'objets d'installation du grand tunnel pour les nouveaux ateliers centraux . . . . .   | " 3,046. 52                          |
| report au compte d'exploitation de certaines dépenses de construction de 1888 suivant entente avec le Département fédéral des chemins de fer) . . . . . | " 12,355. 81                         |
| produit de la vente d'objets d'inventaire provenant du bâtiment de Bellevue et amortissement de constructions disparues en 1889 . . . . .               | " 9,963. 38                          |
| subvention de la Confédération au coût de construction du premier barrage dans la gorge du Gruonbach près Fluelen . . . . .                             | " 7,500. —                           |
|   | total comme ci-dessus fr. 42,692. 26 |

L'état des cautionnements, comparés à celui de 1888, était à la fin de l'année le suivant:

|   | 1889      |    |           |    | 1888    |    |           |    |
|---|-----------|----|-----------|----|---------|----|-----------|----|
|   | Fr.       | C. | Fr.       | C. | Fr.     | C. | Fr.       | C. |
| 1. Cautionnements et reliquats de garantie d'entrepreneurs, fournisseurs et expéditeurs:    |           |    |           |    |         |    |           |    |
| a. en espèces . . . . .   | 30,664    | 07 |           |    | 31,297  | 44 |           |    |
| b. en papiers-valeurs . . .   | 523,187   | 32 |           |    | 502,433 | 96 |           |    |
| c. par cautions . . . . .   | 223,550   | —  |           |    | 503,950 | —  |           |    |
|   |           |    | 777,401   | 39 |         |    | 1,037,681 | 40 |
| 2. Cautionnements de fonctionnaires et employés:  |           |    |           |    |         |    |           |    |
| a. en espèces (retenues sur appointements) . . . . .  | 18,470    | 83 |           |    | 30,544  | 92 |           |    |
| b. en papiers-valeurs . . . .   | 309,939   | 51 |           |    | 287,598 | 50 |           |    |
| c. par cautions . . . . .   | 556,500   | —  |           |    | 597,000 | —  |           |    |
| d. association mutuelle de cautionnements . . . . .   | 1,074,000 | —  |           |    | 944,500 | —  |           |    |
|   |           |    | 1,958,910 | 34 |         |    | 1,859,643 | 42 |
| 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% . . |           |    | 2,293,100 | —  |         |    | 2,293,200 | —  |
| 5. Cautionnement de MM. les Frères Reitzes pour la prise des actions nouvelles . . . . .    |           |    | 1,000,000 | —  |         |    | 1,000,000 | —  |
|   |           |    | 6,249,411 | 73 |         |    | 6,410,524 | 82 |

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

Les cautionnements de service (chiff. 2<sup>a</sup>) 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<sup>b</sup>).

L'Association mutuelle de cautionnements des fonctionnaires et employés (chiff. 2<sup>c</sup>) comptait au 31 décembre 717 membres (626 fin 1888); le dépôt s'élevait à cette date à fr. 4917. 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. 1,074,000, soit fr. 2148. —); ces fr. 4917. 31 se composent de 2 obligations et d'un bon de la Caisse d'épargne et de prêts du Canton de Lucerne; ces titres se trouvent au dépôt des valeurs de la Compagnie.