



TELEOVRONNAZ.CH

## RAPPORT D'ACTIVITE

## COMPTES ANNUELS

2020-2021

(DU 01.05.2020 AU 30.04.2021)



Téléovronnaz SA | Route d'Odonne 95 | CH-1911 Ovronnaz  
T +41 27 306 35 53 | [info@teleovronnaz.ch](mailto:info@teleovronnaz.ch) | [www.ovronnaz.ch](http://www.ovronnaz.ch)

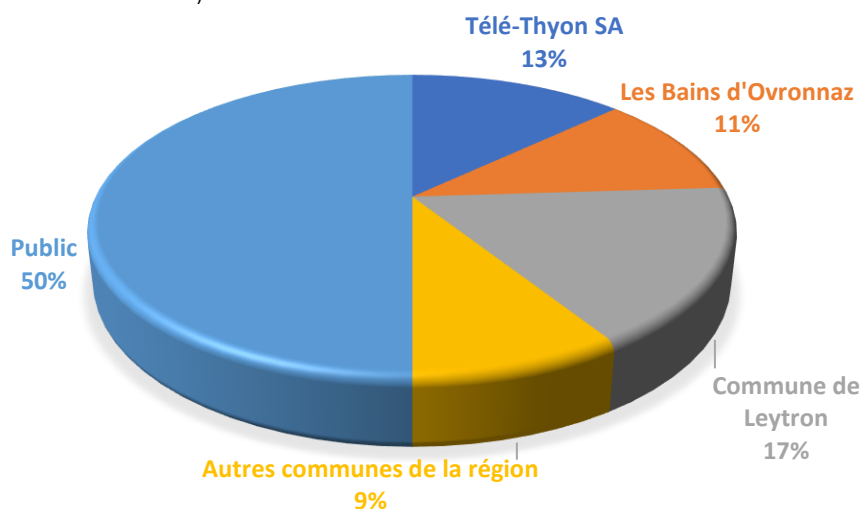
# SOMMAIRE

<b>1</b>	<b>Renseignements généraux sur la société</b>	<b>- 1 -</b>
1.1	Répartition du capital-actions	- 1 -
1.2	Organes	- 1 -
<b>2</b>	<b>Renseignements sur l'activité de la société</b>	<b>- 2 -</b>
2.1	Exploitation	- 2 -
2.2	Evolution de la fréquentation	- 2 -
2.3	Répartition du chiffre d'affaires	- 3 -
2.4	Evolution du chiffre d'affaires et du Cash-Flow	- 3 -
2.5	Fréquentation et chiffre d'affaires par client	- 4 -
2.5.1	SAISON D'HIVER 2020-2021	- 4 -
2.5.2	SAISON D'ETE / AUTOMNE 2020	- 4 -
<b>3</b>	<b>Rapport de gestion</b>	<b>- 5 -</b>
3.1	Introduction	- 5 -
3.2	Exploitation	- 5 -
3.2.1	Saison d'été et automne 2020	- 5 -
3.2.2	Saison d'hiver 2020/2021	- 5 -
3.2.3	Charges et résultat opérationnels	- 6 -
3.3	Investissements	- 6 -
3.4	Finances	- 6 -
3.5	Projets	- 6 -
3.6	Conclusions	- 7 -
<b>4</b>	<b>Comptes de l'exercice 2020-2021</b>	<b>- 8 -</b>
4.1	Comptes de résultat consolidé	- 8 -
4.2	Comptes de résultat – Remontées mécaniques	- 9 -
4.3	Comptes de résultat – Restauration	- 9 -
4.4	Tableau des amortissements	- 10 -
4.5	Bilan	- 11 -
4.6	Annexe aux comptes annuels	- 12 -
4.6.1	Informations sur les principes mis en application dans les comptes annuels	- 12 -
4.6.2	Actifs gagés pour propre compte	- 12 -
4.6.3	Collaborateurs	- 12 -
4.6.4	Autres informations prescrites par la loi	- 12 -
4.7	Tableau des ratios	- 12 -
4.8	Rapport de l'organe de révision	- 13 -
<b>5</b>	<b>Infrastructures</b>	<b>- 14 -</b>

# 1 RENSEIGNEMENTS GÉNÉRAUX SUR LA SOCIÉTÉ

## 1.1 RÉPARTITION DU CAPITAL-ACTIONS

(telle que connue au 30.04.2021)



Capital – actions : 5'000'000.-, actions nominatives de même catégorie.

## 1.2 ORGANES

### Conseil d'administration

Président :	M. Samuel Buchar	Licence HEC et diplôme postgrade en économie et administration de la santé Membre de la direction du Centre Hospitalier du Valais Romand
Vice-présidente :	Mme Régine Charbonnet Tornay	Comptable, Cheffe de l'Office cantonal du contentieux financier et des impôts spéciaux
Membres :	M. Claude Crittin	Président de la commune de Chamoson
	M. Danny Défago	Juriste, Président de la commune de Vex, Administrateur de Télé-Thyon SA
	M. Michel Mabillard	Avocat et notaire
	M. Patrice Martinet	Représentant de la commune de Leytron, comptable spécialisé
	M. Charles-Henri Thurre	Président de la commune de Saillon, brevet fédéral en assurances privées
Echéance des mandats des administrateurs :		AG 2023 (durée des mandats 3 ans)
Présidents d'honneur :	Me Charles-Marie Crittin (†) M. Jean Philippoz	

### Organe de révision

Fiduciaire Fidag SA, Martigny

### Direction et exploitation

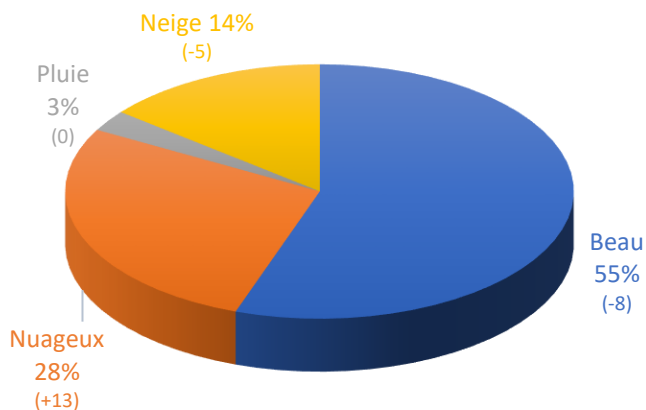
Direction :	M. Gianluca Lepori
Responsable technique :	M. Lucien Demuth
Responsable des pistes et de la sécurité :	M. Stanislas Michellod
Responsables restauration :	Mme Véra Pina

## 2 RENSEIGNEMENTS SUR L'ACTIVITÉ DE LA SOCIÉTÉ

### 2.1 EXPLOITATION

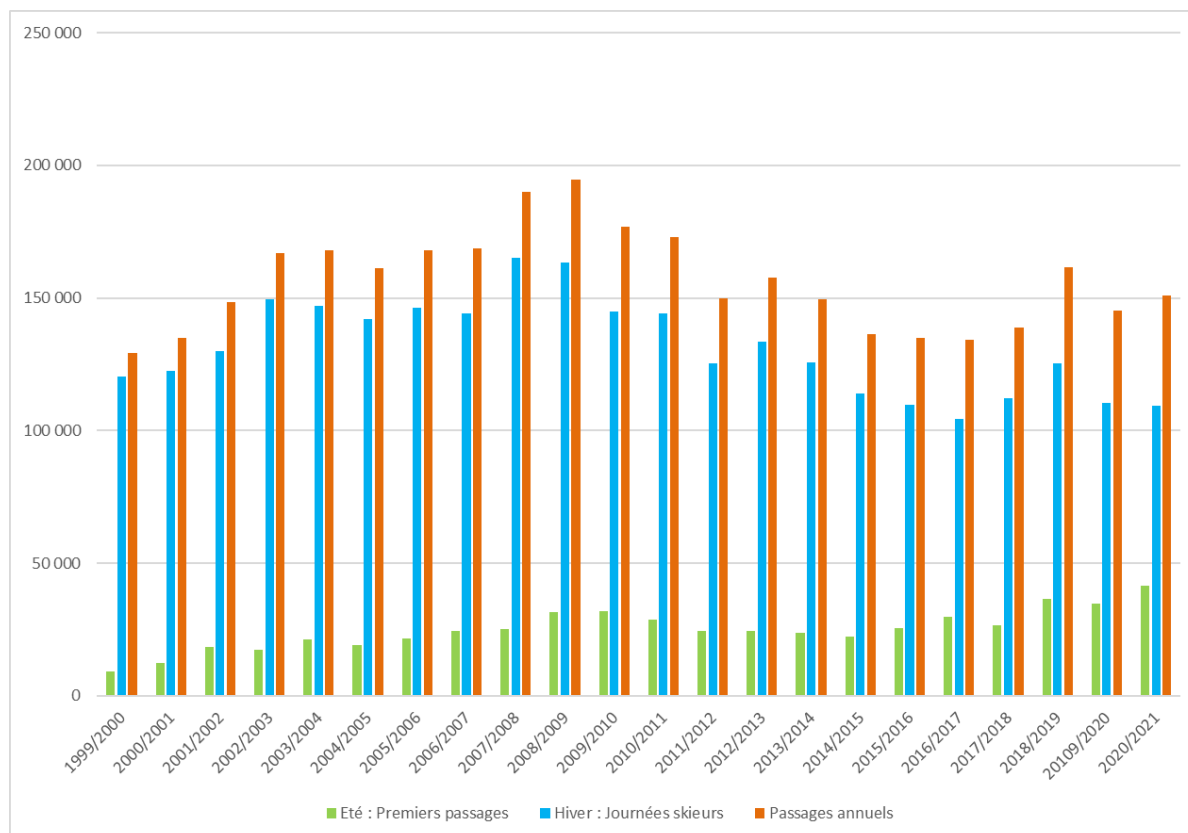
**Saison d'été-automne :** Tous les jours du 13 juin au 1<sup>er</sup> novembre 2020 (142 jours)

**Saison d'hiver :** 8 décembre, week-end 12-13 décembre 2020  
Tous les jours du 19.12.2020 au 11.04.2021 (117 jours)



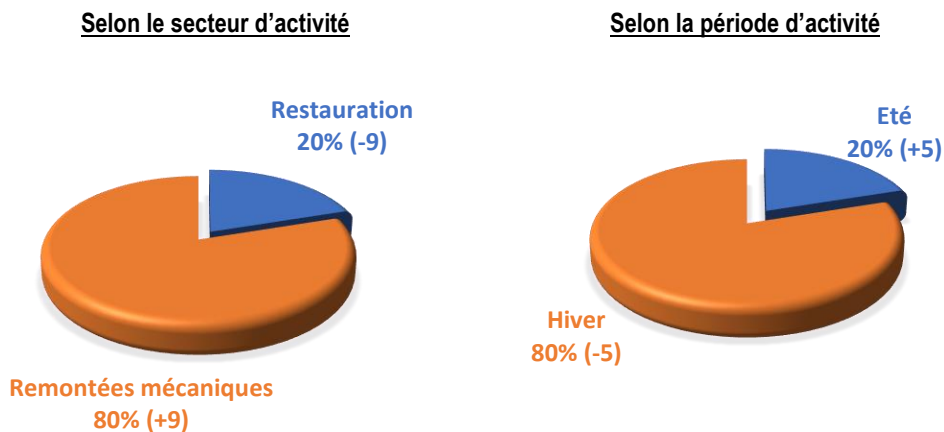
Note : les chiffres entre parenthèse représentent les différences en points de pourcent avec l'année précédente

### 2.2 EVOLUTION DE LA FRÉQUENTATION



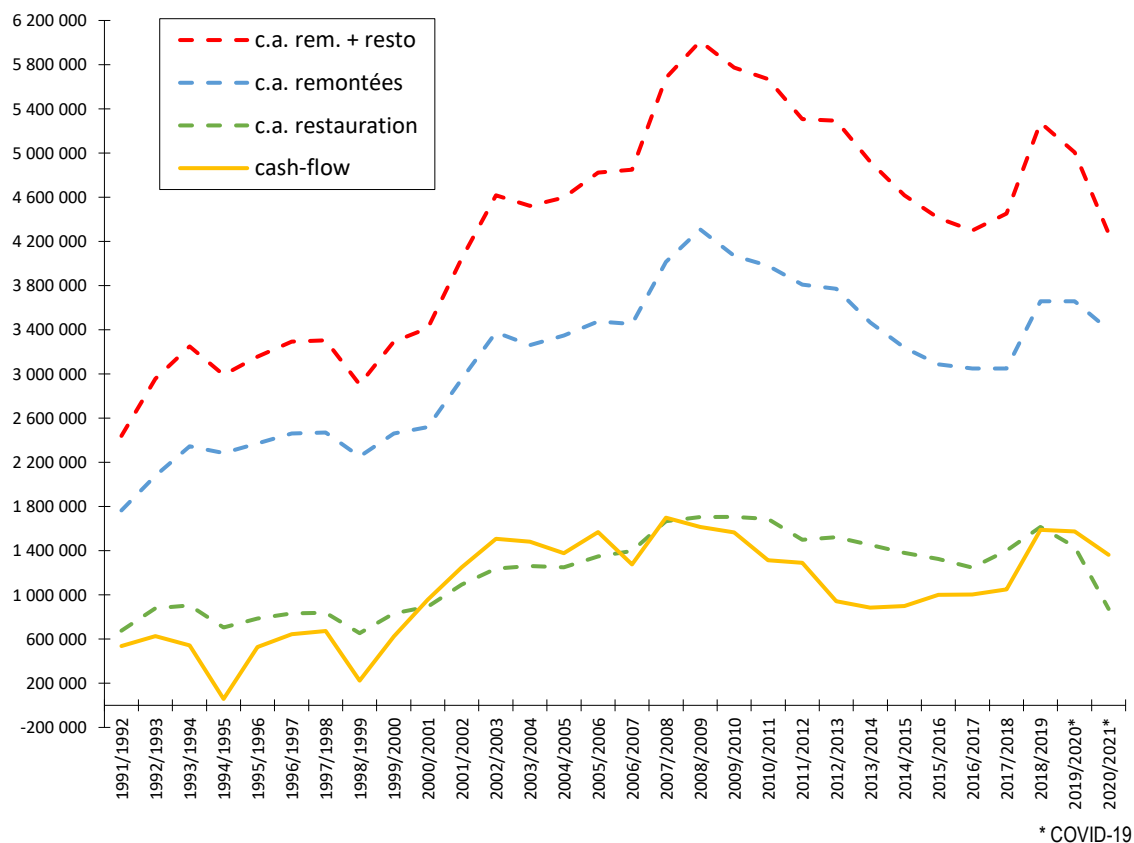
Été-automne 2020	premiers passages	41'489	28%
Hiver 2020/2021	journées-skieurs	109'300	72%
Année 2020/2021		150'789	100%

## 2.3 RÉPARTITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES



Les répartitions du chiffre d'affaires par secteur et période d'activité ont été impactées par la fermeture du secteur de la restauration durant l'hiver 2020/2021 (uniquement service take-away).

## 2.4 EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES ET DU CASH-FLOW



## 2.5 FRÉQUENTATION ET CHIFFRE D'AFFAIRES PAR CLIENT

### 2.5.1 SAISON D'HIVER 2020-2021

Journées-skieurs : 109'300 (-1.13 %).

Répartition du chiffre d'affaires brut moyen par client :

Remontées mécaniques (sans part des bains) :	Fr.	27.48 (*)	
Restaurant et buvettes :	Fr.	<u>4.83 (**)</u>	
Total	Fr.	32.31	(Fr 40.74 en 2019-2020)

(\*) Le prix de vente unitaire moyen représente le **50%** (55% en 2019-2020) du prix de référence de Fr. 54.-.

(\*\*) Restaurant et buvettes fermés ; uniquement service take-away (COVID-19)

Environ le 1.11% (5.7% en 2019-2020) du chiffre d'affaires des remontées mécaniques est réalisé avec la vente d'abonnements combinés ski+bains thermaux (remarque : bains thermaux fermés au public presque tout l'hiver en raison de la pandémie). Le solde est réalisé par la vente d'abonnements de ski (y compris Magic Pass) et billets pour les piétons.

**Magic Pass** a généré 69'419 journées skieurs (63.51% du total) et CHF 1'528'031.10 de chiffre d'affaires brut des remontées mécaniques (50.0%). La recette moyenne par client Magic Pass est de CHF 22.01, contre CHF 36.30 par client sans Magic Pass.

### 2.5.2 SAISON D'ETE / AUTOMNE 2020

Premiers passages : 41'489 (+19.57%)

Répartition du chiffre d'affaires brut moyen par client :

Télesiège :	Fr.	13.54	
Restaurant de Jorasse :	Fr.	<u>8.09</u>	
Total	Fr.	21.63	(Fr. 22.68 en 2019)

**Magic Pass** a généré 14'253 premiers passages (34.35% du total) et CHF 190'922.00 de chiffre d'affaires brut des remontées mécaniques (33.99%). La recette moyenne par client Magic Pass est de CHF 13.40, contre CHF 12.22 par client sans Magic Pass.

# 3 RAPPORT DE GESTION

## 3.1 INTRODUCTION

Le secteur touristique, déjà durement impacté, continue de vivre des périodes de fortes turbulences en raison de la pandémie Covid-19. Téléovronnaz SA n'a pas été épargné, mais de manière plus modérée que les destinations fréquentées essentiellement par une clientèle internationale.

Une saison d'été 2020 exceptionnelle, un hiver 2021 tout à fait correct et des mesures étatiques d'accompagnement ont permis de limiter significativement les conséquences de la crise sanitaire malgré la fermeture du secteur de la restauration (à l'exception du service take away) durant quasiment toute la saison hivernale.

L'année 2020/2021 en résumé :

Ch. affaires « transports »	3'400'241.-	-4.72%
Ch. affaires « restaurant »	872'630.-	-39.24%
Chiffre d'affaires total	4'272'871.-	-14.62%
<hr/>		
Journées-skieurs (hiver)	109'300	-1.13%
Premiers passages (été)	41'489	+19.57%
<hr/>		
Résultat opérationnel (EBITDA)	1'115'309.-	-35.72%
Cash-flow	1'362'327.-	-13.36%

Compte tenu des circonstances, le soulagement est grand d'avoir pu boucler l'année en maintenant des comptes d'exploitation propices et un bilan sain.

L'année aura également été caractérisée par les multiples démarches entreprises dans le but de finaliser le projet de nouveau télésiège de Petit Pré et de réaménagement du domaine skiable dont la réalisation est prévue dès 2021.

## 3.2 EXPLOITATION

### 3.2.1 Saison d'été et automne 2020

Les conditions météorologiques très favorables jusqu'à fin septembre et les vacances en Suisse de la population indigène ont permis d'atteindre des résultats records sur la saison d'été-automne 2020.

Le chiffre d'affaires du télésiège de Jorasse a été de CHF 512'418 (+15.10%) pour 41'489 clients (+19.57%). Pour comparaison, l'ancien record avait été établi en 2018 avec 36'328 premières-entrées (+14.21%). Le record absolu journalier a été atteint le 19 juillet 2020 avec 1'000 premières-entrées sur le domaine.

Le chiffre d'affaires du restaurant a été de CHF 335'850 (+20.01% par rapport à 2019, également ancien record).

Ensemble, télésiège et restaurant ont réalisé un chiffre d'affaires de CHF 848'269 (20% du total annuel), ce qui a été fondamental pour assurer la bonne tenue du résultat global annuel de l'entreprise. Il faut néanmoins relever que

la saison d'hiver a été impactée plus négativement par les mesures sanitaires (baisse de fréquentation, fermeture de la restauration) et de ce fait les proportions entre les deux saisons sont quelque peu biaisées en faveur de l'été.

Notre offre estivale basée sur la randonnée pédestre, les activités familiales (mini-zoo, descentes en trottinette, place de jeu), le relax parc des mélèzes et la gastronomie s'est bien établie et constitue désormais un pilier essentiel de l'offre touristique globale de la station et de la région.

Nous espérons encore pouvoir réaliser le flow trail Jorasse-Ovronnaz, descente en VTT pour toutes les catégories d'usagers, dans un délai raisonnable d'ici 2 à 4 ans.

Aussi, en phase de finalisation, se trouve le projet de nouveau sentier ludique et didactique sur le thème des alpages et de l'élevage des vaches. Les héroïnes, Pagaille et Malice, une vache d'Hérens et une « blanche », accompagneront nos plus jeunes visiteurs à la découverte du monde agro-pastoral de montagne sur le Tour du Châtillon.

### 3.2.2 Saison d'hiver 2020/2021

La saison d'hiver a été un vrai défi, sur plusieurs niveaux, pour toute la branche des remontées mécaniques.

Dès octobre 2020, les nouvelles infections au Covid-19 étaient tellement importantes qu'il est apparu comme probable que la saison de ski ne puisse pas démarrer. Italie, France et Allemagne ont en effet ordonné la fermeture de leurs domaines skiables, alors que l'Autriche les réservait à la seule population indigène en interdisant toute forme d'hébergement touristique. La Suisse a décidé, fort heureusement, de garder les pistes de ski et les structures d'hébergement ouvertes, mais en imposant des mesures sanitaires strictes dont certaines ont été compliquées à mettre en place (distanciation de la clientèle par exemple) et d'autres ont impacté fortement l'offre globale (fermeture des restaurants).

Dans ces conditions d'incertitude, la saison a démarré le 8 décembre 2020. Jusqu'à la fin des vacances de Noël-Nouvel An, les conditions d'enneigement et météorologiques ont été passables. Le télésiège de Tsantonnaire n'a pu ouvrir que le 31.12.2020 et celui de Petit Pré le 9.1.2021. A partir de février 2021 les conditions ont été plus favorables et ont permis de terminer favorablement la saison une semaine après Pâques, soit le dimanche 11 avril 2021.

Compte tenu des circonstances, la perte de seulement 1.13% des journées-skieurs (109'300 au total) par rapport à l'hiver précédent (même si celui-ci avait été amputé de sa dernière partie dès le 13.3.2020, toujours en raison de la pandémie) reste un exploit. Par rapport à des hivers sans restrictions sanitaires et avec des conditions météorologiques et d'enneigement satisfaisantes (env. 125'000 journées-skieurs en 2018/2019), les deux dernières saisons impactées par le Coronavirus se situent env. 10-12% en dessous. Ces chiffres restent cependant tout à fait acceptables pour pérenniser notre entreprise.

Le chiffre d'affaires de CHF 2'781'097 (-7.66%) dépend aussi de la répartition des recettes entre les ventes directes et celles générées par le Magic Pass (MP). La proportion de détenteurs de MP sur le total des skieurs ayant augmenté (de 55% à 63%) et le chiffre d'affaires de celui-ci étant stable, c'est surtout le chiffre d'affaires interne (ventes directes) qui a baissé d'env. 16%.

En effet, à la suite des mesures sanitaires, la quasi-totalité des camps de ski scolaires a été annulée entraînant également la fermeture temporaire du Centre sportif cantonal et des autres hébergements de groupes. La clientèle de groupe et des ski clubs a aussi été absente, tout comme la clientèle étrangère. Ces catégories de clientèle sont celles qui ont peu ou pas de Magic Pass et achètent donc les abonnements directement à la caisse.

A relever également, pour les mêmes raisons pandémiques, la fermeture au public des Bains d'Ovronnaz jusqu'au mois de mars 2021, empêchant ainsi la vente d'abonnements combinés ski+bains, produit d'appel important pour la station.

L'exploitation s'est déroulée régulièrement malgré les problèmes d'enneigement du début de saison. Suite à des périodes de fortes précipitations neigeuses en janvier, nous avons été épargnés d'accidents consécutifs aux avalanches hormis quelques dégâts limités.

La fermeture des espaces de restauration et du Joras'shop a eu un impact négatif sur l'offre globale, spécialement lors des journées froides et perturbées. Par beau temps, ce qui a été le cas durant les vacances de février, la vente à l'emporter a été une alternative appréciée pour une clientèle qui s'était entretemps habituée à ces restrictions.

Le chiffre d'affaires de ce secteur d'activité a néanmoins été fortement impacté : les recettes sont passées de CHF 1'121'380 à CHF 499'686 (-55.44%).

### **3.2.3 Charges et résultat opérationnels**

Nous avons pu exploiter finalement nos installations pendant la durée normale des saisons et celle d'hiver (117 jours) en particulier. Cela se traduit par des charges opérationnelles des remontées mécaniques plus importantes par rapport à l'année précédente (amputée de 31 jours d'exploitation).

Les charges de personnel, énergétiques, le damage et l'exploitation du bus navette retrouvent par conséquent des valeurs proches des moyennes pluriannuelles.

Compte tenu de la réduction des recettes, le résultat opérationnel est également en baisse (pour les « transports » CHF 1'029'182, -26.20%), mais supérieur à la moyenne des derniers exercices comptables. Le ratio de 30% est cependant excellent pour ce secteur d'activité.

Comme déjà évoqué, l'exploitation du secteur de la restauration a été réduite, en hiver, au seul service take away. Grâce à une bonne saison d'été et à une stricte maîtrise des charges, il a été possible d'obtenir un résultat opérationnel positif et appréciable pour ce domaine d'activité (CHF 92'133), en très forte baisse (-72.95%) par rapport à l'année précédente.

## **3.3 INVESTISSEMENTS**

Après d'importants efforts dans les travaux d'assainissement et agrandissement du restaurant d'altitude de Jorasse, l'année 2020 a été caractérisée par des interventions mineures. Elles anticipent la réalisation du projet de nouveau télésiège de Petit Pré et réaménagement du domaine skiables (2021-2022), mais aussi d'autres interventions lourdes (remplacement de la commande électrique et de l'entraînement du télésiège Col-Express en 2021).

Les interventions principales ont été :

- La rénovation partielle de l'installation d'enneigement (nouveau compresseur d'air central, nouvelles perches) pour CHF 103'000 ;
- La mise à jour d'équipements informatiques pour CHF 72'000 ;
- Les finitions et matériel pour le restaurant pour CHF 96'000 ;
- Diverses petites interventions pour environ CHF 76'000.

Le total des investissements courants de remplacement de l'année s'est ainsi établi à CHF 347'000. Pour la phase de projet et études des travaux prévus dès 2021, nous avons anticipé CHF 173'000 d'investissements.

## **3.4 FINANCES**

Si le résultat opérationnel est en baisse, la contraction des charges financières (consécutives au remboursement partiel de la dette) et les charges & recettes extraordinaires nous ont permis d'améliorer sensiblement la situation et le cash-flow en particulier.

En effet, nous avons pu bénéficier d'indemnités cantonales pour la perte d'exploitation du restaurant de CHF 254'000 et d'autres recettes extraordinaires pour CHF 138'000.

Le cash-flow annuel de CHF 1'362'327 (ratio de 32%) est considéré comme très bon dans la branche et il est supérieur à la moyenne des 12 derniers exercices comptables. Il a notamment permis les amortissements financiers, les investissements annuels et la couverture des amortissements comptables.

Avec des fonds propres à hauteur de 57% de la valeur de bilan, la société présente une situation très saine, malgré les difficultés de la période. Dans ces circonstances, Téléovronnaz SA peut envisager sereinement sa prochaine phase d'investissements.

## **3.5 PROJETS**

Le projet de modernisation du domaine skiable, présenté en détail l'année passée, est dorénavant dans sa phase administrative (demande des autorisations, financement).

Pour rappel, les interventions suivantes sont prévues :

- Construction d'un télésiège débrayable à 4 places à Petit Pré (en remplacement du télésiège) ;
- Démantèlement du télésiège de Châtillon ;
- Création de deux nouveaux accès à la piste de Châtillon par le Col et par Jorasse, puis jonction du fond de Châtillon à la Petite Creuse.



Depuis septembre 2020, l'Office Fédéral des Transports traite notre demande d'approbation des plans avec les services du Canton du Valais et de la Confédération.

Cette procédure a été ralentie, entre autres contraintes, en raison de l'obligation inattendue de considérer un futur et éventuel captage de la source de la Sarvaz (Saillon). En raison de la nature karstique des lieux, cela entraîne des conséquences en termes de protection des sources dans le secteur concerné par notre projet.

Pour la construction de la nouvelle piste de liaison Col de la Forcle - Châtillon, la Commune de Leytron a pu mettre en consultation préliminaire auprès des services de l'Etat du Valais le projet de modification du plan d'affectation des zones. Depuis le printemps 2021, la démarche officielle est en cours et a été approuvée par l'Assemblée primaire de la Commune de Leytron le 23 juin 2021.

A la fin de l'hiver 2020/2021, nous avons ouvert la souscription publique pour l'augmentation du capital-actions de Téléovronnaz SA décidée par l'AG extraordinaire du 26.6.2020.

Si la Commune de Leytron nous avait déjà assuré de sa participation pour CHF 1'000'000 (décision de l'Assemblée primaire du 1.7.2020), à cela s'ajoutent à ce jour d'autres souscriptions pour env. CHF 1'350'000, dont des montants significatifs, à parts égales, entre les Communes de Chamason et Saillon.

La 1<sup>ère</sup> phase de souscription a donc été un franc succès malgré l'enchaînement des périodes d'incertitudes notamment sanitaires et économiques.

Sur un maximum autorisé d'augmentation du capital de CHF 2'500'000, il reste donc un montant d'environ CHF 150'000 à souscrire et nous comptons sur les partenaires de la société pour y arriver prochainement.

Les fonds des tiers seront apportés par des crédits bancaires pour lesquels nous avons des accords de principe et/ou par des prêts publics NPR et LERM en cours de traitement.

Les travaux seront réalisés dès 2021 pour une mise en service des nouveaux aménagements prévue en décembre 2022. Certaines interventions (une partie des pistes de liaison pour lesquelles nous avons déjà les autorisations, les terrassements des gares du nouveau télésiège) seront anticipées à l'automne 2021. Cela permettra de décharger le programme de 2022, ce qui ne sera pas inutile au vu des difficultés d'accès et à la courte période disponible pour les travaux de 4 mois seulement.

Grâce à ces interventions, Téléovronnaz SA disposera d'un domaine skiable moderne et attractif. Nous aurons

significativement amélioré notre offre à l'intention des familles et de celles et ceux qui aiment profiter du soleil.

### 3.6 CONCLUSIONS

La période d'instabilité pandémique semble s'installer ces prochains temps et nous devons apprendre à composer avec cette nouvelle réalité qui se rajoute aux aléas habituels, non moins compliqués à gérer, de notre métier (météo, enneigement, répartition des vacances scolaires, structure d'hébergement touristique, économie, etc.).

En début de saison d'hiver, nous craignons que celle-ci ne puisse pas avoir lieu ou alors qu'elle se termine prématurément avec des résultats économiques désastreux. C'est donc avec un grand soulagement et satisfaction que nous pouvons présenter des comptes équilibrés et satisfaisants.

La situation de l'entreprise, malgré les deux années impactées par la pandémie, reste saine et elle permet de porter à terme son ambitieux projet de modernisation du domaine skiable et d'offrir ainsi de nouvelles prestations à notre clientèle.

Dans le cadre d'une exploitation difficile en raison des mesures sanitaires et des efforts consentis pour l'avancement de nos projets, Téléovronnaz SA a pu compter sur des collaboratrices et collaborateurs dévoués. Les autorités communales, la population locale, les partenaires et les actionnaires ont aussi été prêts à soutenir leur société de remontées mécaniques, notamment en souscrivant à l'augmentation du capital-actions.

Le Conseil d'Administration et la direction sont tout à fait conscients de ce soutien indispensable et souhaitent remercier très chaleureusement tous les intervenants.

Ils saluent et remercient également les autorités fédérales et cantonales d'avoir consenti la pratique du ski durant l'hiver, cela nous a été essentiel, mais a priori aussi bénéfique pour la population qui a pu « prendre une bouffée d'oxygène » dans une période de fortes limitations.

Téléovronnaz SA

Samuel Buchard, Président du Conseil d'Administration

Gianluca Lepori, Directeur

Ovronnaz, septembre 2021

# 4 COMPTES DE L'EXERCICE 2020-2021

## 4.1 COMPTES DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	2020/2021		2019/2020		2018/2019		2017/2018		2016/2017	
	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%
<b>PRODUITS</b>										
PRODUITS REMONTEES MECANIKUES	3 400 240,95	79,58	3 568 547,94	71,30	3 658 919,21	69,38	3 049 713,34	68,52	3 049 145,30	70,96
PRODUITS RESTAURATION	872 630,19	20,42	1 436 246,93	28,70	1 614 948,34	30,62	1 401 164,60	31,48	1 247 913,79	29,04
<b>TOTAL PRODUITS OPERATIONNELS</b>	<b>4 272 871,14</b>	<b>100,00</b>	<b>5 004 793,87</b>	<b>100,00</b>	<b>5 273 868,55</b>	<b>100,00</b>	<b>4 450 877,94</b>	<b>100,00</b>	<b>4 297 059,09</b>	<b>100,00</b>
<b>CHARGES</b>										
FRAIS D'ACHAT MARCHANDISE RESTAURATION	280 571,12	6,57	474 421,88	9,48	509 417,45	9,66	411 457,14	9,24	394 095,49	9,17
CHARGES DU PERSONNEL REMONTEES MECANIKUES	1 470 625,47	34,41	1 481 584,24	29,61	1 481 584,24	28,27	1 388 427,60	31,17	1 384 280,81	32,21
CHARGES DU PERSONNEL RESTAURATION	358 466,69	8,39	1 755 180,52	35,07	2 007 011,30	38,06	1 851 909,98	41,61	1 806 245,07	42,03
CHARGES D'EXPLOITATION REMONTEES MECANIKUES	779 492,29	18,24	752 574,03	15,04	752 574,03	14,29	731 362,89	16,43	666 348,11	15,51
CHARGES D'EXPLOITATION RESTAURATION	866 184,74	20,27	824 527,53	16,47	824 701,17	15,83	806 099,28	18,11	747 529,49	17,40
CHARGES D'ADMINISTRATION	97 159,66	2,27	90 786,48	1,81	84 925,34	1,61	82 309,00	1,85	63 752,25	1,48
CHARGES DE PUBLICITE ET PROMOTION	84 554,52	1,98	124 673,99	2,49	139 476,83	2,64	134 702,07	3,03	108 888,97	2,53
<b>TOTAL DES CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>3 157 562,20</b>	<b>73,90</b>	<b>3 289 590,40</b>	<b>65,33</b>	<b>3 575 532,09</b>	<b>67,80</b>	<b>3 286 477,47</b>	<b>73,84</b>	<b>3 120 514,27</b>	<b>72,62</b>
<b>EBITDA</b>	<b>1 115 308,94</b>	<b>26,10</b>	<b>1 735 203,47</b>	<b>34,67</b>	<b>1 698 336,46</b>	<b>32,20</b>	<b>1 164 400,47</b>	<b>26,16</b>	<b>1 176 547,82</b>	<b>27,38</b>
INTERETS ET FRAIS BANCAIRES	88 562,21	2,07	103 521,90	2,07	124 181,81	2,35	133 081,78	2,99	130 538,03	3,04
IMPOTS ET TAXES	56 452,45	1,32	58 832,85	1,18	57 609,88	1,09	55 218,95	1,24	55 556,00	1,29
CHARGES ET RECETTES EXTRAORDINAIRES	-392 033,02	-9,17	154,49	0,00	-70 657,30	-1,34	-72 377,09	-1,63	-13 876,96	-0,32
<b>TOTAL CHARGES FINANCIERES ET EXTRAORDINAIRES</b>	<b>-247 018,36</b>	<b>-5,78</b>	<b>162 509,24</b>	<b>3,25</b>	<b>111 134,39</b>	<b>2,11</b>	<b>115 923,64</b>	<b>2,60</b>	<b>172 517,07</b>	<b>4,01</b>
<b>MARGE D'AUTOFINANCEMENT (CASH FLOW)</b>	<b>1 362 327,30</b>	<b>31,88</b>	<b>1 572 694,23</b>	<b>31,42</b>	<b>1 587 202,07</b>	<b>30,10</b>	<b>1 048 476,83</b>	<b>23,56</b>	<b>1 004 030,75</b>	<b>23,37</b>
<b>AMORTISSEMENTS</b>										
AMORT. RESTAURATION	171 309,53	4,01	124 146,34	2,48	98 710,29	1,87	70 227,70	1,58	59 445,61	1,38
AMORT. REMONTEES MECANIKUES	1 189 083,80	27,83	1 448 090,35	28,93	1 250 029,09	23,70	1 030 983,87	23,16	1 044 259,71	24,30
<b>TOTAL AMORTISSEMENTS</b>	<b>1 360 393,33</b>	<b>31,84</b>	<b>1 572 236,69</b>	<b>31,41</b>	<b>1 348 739,38</b>	<b>25,57</b>	<b>1 101 211,57</b>	<b>24,74</b>	<b>1 103 705,32</b>	<b>25,69</b>
<b>RESULTAT</b>	<b>1 933,97</b>	<b>0,05</b>	<b>487,54</b>	<b>0,01</b>	<b>238 462,69</b>	<b>4,52</b>	<b>-52 734,74</b>	<b>-1,18</b>	<b>-99 674,57</b>	<b>-2,32</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 272 871,14</b>	<b>100,00</b>	<b>5 004 793,87</b>	<b>100,00</b>	<b>5 273 868,55</b>	<b>100,00</b>	<b>4 450 877,94</b>	<b>100,00</b>	<b>4 297 059,09</b>	<b>100,00</b>

## 4.2 COMPTES DE RÉSULTAT – REMONTÉES MÉCANIQUES

	2020/2021		2019/2020		2018/2019		2017/2018		2016/2017	
	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%
<b>PRODUITS</b>										
RECETTES ETE	512 418.45	15.07	445 187.15	12.48	443 957.57	12.13	258 015.07	8.46	295 927.68	9.71
RECETTES HIVER	2 781 096.54	81.79	3 011 854.68	84.40	3 085 170.41	84.32	2 679 962.76	87.88	2 650 160.90	86.91
RECETTES SPS	10 972.00	0.32	9 353.00	0.26	10 850.00	0.30	16 521.00	0.54	13 390.00	0.44
RECETTES DIVERSES	95 753.96	2.82	102 153.11	2.86	118 941.23	3.25	95 214.51	3.12	89 666.72	2.94
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>3 400 240.95</b>	<b>100.00</b>	<b>3 568 547.94</b>	<b>100.00</b>	<b>3 658 919.21</b>	<b>100.00</b>	<b>3 049 713.34</b>	<b>100.00</b>	<b>3 049 145.30</b>	<b>100.00</b>
<b>CHARGES</b>										
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>										
SALAIRES	1 214 227.00	35.71	1 116 375.76	31.28	1 277 400.80	34.91	1 204 569.80	39.50	1 174 698.45	38.53
CHARGES SOCIALES	258 655.80	7.61	246 359.88	6.90	257 189.13	7.03	247 965.57	8.13	237 217.01	7.78
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	50 078.73	1.47	44 715.55	1.25	59 088.37	1.61	47 322.76	1.55	53 112.95	1.74
REPARTITION INTERNE SALAIRES	-52 336.06	-1.54	-135 754.27	-3.80	-112 094.06	-3.06	-111 430.53	-3.65	-80 747.60	-2.65
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>1 470 625.47</b>	<b>43.25</b>	<b>1 271 696.92</b>	<b>35.64</b>	<b>1 481 584.24</b>	<b>40.49</b>	<b>1 388 427.60</b>	<b>45.53</b>	<b>1 384 280.81</b>	<b>45.40</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>										
ENTRETIEN INSTALLATIONS DE TRANSPORT	213 960.81	6.29	227 053.26	6.36	132 065.28	3.61	122 301.96	4.01	130 324.02	4.27
ENTRETIEN VEHICULES	63 382.90	1.86	56 554.65	1.58	71 456.22	1.95	59 205.44	1.94	28 371.55	0.93
DECLENCHEMENT AVALANCHES	82 551.92	2.43	75 291.80	2.11	86 434.40	2.36	103 846.85	3.41	53 972.20	1.77
ENTRETIEN PISTES ET SOS	19 809.88	0.58	20 849.08	0.58	39 687.54	1.08	19 665.00	0.64	66 715.31	2.19
CANONS A NEIGE	55 639.05	1.64	45 183.70	1.27	55 128.33	1.51	68 634.90	2.25	74 697.20	2.45
BUS NAVETTE	42 859.33	1.26	33 903.81	0.95	43 796.19	1.20	37 526.60	1.23	34 520.18	1.13
BILLETTERIE	18 890.19	0.56	21 905.33	0.61	22 546.25	0.62	26 169.01	0.86	12 060.85	0.40
CARBURANTS ET ENERGIE	170 630.24	5.02	158 521.73	4.44	195 947.68	5.36	193 196.19	6.33	161 503.91	5.30
ASSURANCES	88 927.25	2.62	86 864.50	2.43	87 116.20	2.38	84 682.35	2.78	88 075.31	2.89
TAXES ET REDEVANCES	17 340.72	0.51	16 600.87	0.47	18 395.94	0.50	16 124.29	0.53	16 107.58	0.53
<b>TOTAL CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>773 992.29</b>	<b>22.76</b>	<b>742 728.73</b>	<b>20.81</b>	<b>752 574.03</b>	<b>20.57</b>	<b>731 352.59</b>	<b>23.98</b>	<b>666 348.11</b>	<b>21.85</b>
<b>CHARGES D'ADMINISTRATION</b>	<b>41 843.27</b>	<b>1.23</b>	<b>34 822.24</b>	<b>0.98</b>	<b>30 588.43</b>	<b>0.84</b>	<b>29 862.91</b>	<b>0.98</b>	<b>35 807.26</b>	<b>1.17</b>
<b>PUBLICITE &amp; PROMOTION</b>	<b>84 598.42</b>	<b>2.49</b>	<b>124 673.99</b>	<b>3.49</b>	<b>139 476.83</b>	<b>3.81</b>	<b>134 702.07</b>	<b>4.42</b>	<b>108 888.97</b>	<b>3.57</b>
<b>TOT. DES CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>2 371 059.45</b>	<b>69.73</b>	<b>2 173 921.88</b>	<b>60.92</b>	<b>2 404 223.53</b>	<b>65.71</b>	<b>2 284 345.17</b>	<b>74.90</b>	<b>2 195 325.15</b>	<b>72.00</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (EBITDA)</b>	<b>1 029 181.50</b>	<b>30.27</b>	<b>1 394 626.06</b>	<b>39.08</b>	<b>1 254 695.68</b>	<b>34.29</b>	<b>765 368.17</b>	<b>25.10</b>	<b>853 820.15</b>	<b>28.00</b>
<b>TOTAL</b>	<b>3 400 240.95</b>	<b>100.00</b>	<b>3 568 547.94</b>	<b>100.00</b>	<b>3 658 919.21</b>	<b>100.00</b>	<b>3 049 713.34</b>	<b>100.00</b>	<b>3 049 145.30</b>	<b>100.00</b>

## 4.3 COMPTES DE RÉSULTAT – RESTAURATION

	2020/2021		2019/2020		2018/2019		2017/2018		2016/2017	
	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%
<b>PRODUITS</b>										
RECETTES ETE	335 850.20	38.49	279 712.40	19.48	277 537.80	17.19	211 037.85	15.06	228 285.40	18.29
RECETTES HIVER	499 686.24	57.26	1 121 380.28	78.08	1 293 965.89	80.12	1 152 666.55	82.26	983 419.99	78.81
PRESTATIONS A SOI-MEME	37 093.75	4.25	35 153.25	2.45	43 445.65	2.69	37 460.20	2.67	36 208.40	2.90
<b>TOTAL PRODUITS</b>	<b>872 630.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1 436 245.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1 614 949.34</b>	<b>100.00</b>	<b>1 401 164.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1 247 913.79</b>	<b>100.00</b>
<b>CHARGES</b>										
<b>ACHATS DE MARCHANDISES</b>	<b>280 571.12</b>	<b>32.15</b>	<b>474 421.88</b>	<b>33.03</b>	<b>509 417.45</b>	<b>31.54</b>	<b>411 457.14</b>	<b>29.37</b>	<b>394 095.49</b>	<b>31.58</b>
<b>CHARGES DE PERSONNEL</b>										
SALAIRES	283 786.80	32.52	389 374.44	27.11	423 148.70	26.20	368 644.30	26.31	342 578.85	27.45
CHARGES SOCIALES	63 074.51	7.23	82 762.05	5.76	85 253.16	5.28	74 616.18	5.33	64 858.45	5.20
AUTRES CHARGES DE PERSONNEL	11 605.38	1.33	11 347.11	0.79	17 025.20	1.05	20 221.90	1.44	14 526.96	1.16
<b>TOTAL CHARGES DE PERSONNEL</b>	<b>358 466.69</b>	<b>41.08</b>	<b>483 483.60</b>	<b>33.66</b>	<b>525 427.06</b>	<b>32.54</b>	<b>463 482.38</b>	<b>33.08</b>	<b>421 964.26</b>	<b>33.81</b>
<b>FRAIS D'EXPLOITATION</b>	<b>86 692.45</b>	<b>9.93</b>	<b>81 798.80</b>	<b>5.70</b>	<b>82 127.14</b>	<b>5.09</b>	<b>74 746.69</b>	<b>5.33</b>	<b>81 181.38</b>	<b>6.51</b>
<b>FRAIS D'ADMINISTRATION</b>	<b>54 766.39</b>	<b>6.28</b>	<b>55 964.24</b>	<b>3.90</b>	<b>54 336.91</b>	<b>3.36</b>	<b>52 446.09</b>	<b>3.74</b>	<b>27 944.99</b>	<b>2.24</b>
<b>TOT. CHARGES OPERATIONNELLES</b>	<b>780 496.65</b>	<b>89.44</b>	<b>1 095 668.52</b>	<b>76.29</b>	<b>1 171 308.56</b>	<b>72.53</b>	<b>1 002 132.30</b>	<b>71.52</b>	<b>925 186.12</b>	<b>74.14</b>
<b>RESULTAT OPERATIONNEL (EBITDA)</b>	<b>92 133.54</b>	<b>10.56</b>	<b>340 577.41</b>	<b>23.71</b>	<b>443 640.78</b>	<b>27.47</b>	<b>399 032.30</b>	<b>28.48</b>	<b>322 727.67</b>	<b>25.86</b>
<b>TOTAL</b>	<b>872 630.19</b>	<b>100.00</b>	<b>1 436 245.93</b>	<b>100.00</b>	<b>1 614 949.34</b>	<b>100.00</b>	<b>1 401 164.60</b>	<b>100.00</b>	<b>1 247 913.79</b>	<b>100.00</b>

#### 4.4 TABLEAU DES AMORTISSEMENTS

	Investissements cum. au 30.04.20	Amortissements cum. au 30.04.20	Valeur résid. au 30.04.20	Investissements 2020/2021	Valeur avant amortissements	Amortissements 2020/2021	Valeur résid. au 30.04.21
<b>Restauration</b>							
Restaurant Jorasse	3 491 775.42	1 193 775.42	2 298 000.00	60 414.47	2 358 414.47	117 414.47	2 241 000.00
Couverture terrasse	197 910.45	197 910.45	0.00		0.00		0.00
Buvette Petit Pré	121 204.13	109 204.13	12 000.00	3 139.55	15 139.55	5 139.55	10 000.00
Buvette Tsantonnaire	10 620.33	9 620.33	1 000.00		1 000.00		1 000.00
Immeuble shop	48 580.20	47 580.20	1 000.00		1 000.00		1 000.00
Mobilier et matériel rest.	959 266.30	812 266.30	147 000.00	35 148.88	182 148.88	45 148.88	137 000.00
Mobilier et matériel buvettes	54 485.30	54 485.30	0.00	3 606.63	3 606.63	3 606.63	0.00
Mobilier et matériel shop	15 224.98	15 224.98	0.00		0.00		0.00
<b>Installations</b>							
Télésiège Jorasse	6 542 974.64	5 978 974.64	564 000.00	4 063.92	568 063.92	192 063.92	376 000.00
Télésiège Col Forcle	4 800 341.03	4 578 341.03	222 000.00		222 000.00	212 000.00	10 000.00
Télésiège Bougnonne	3 707 319.67	2 013 319.67	1 694 000.00		1 694 000.00	188 000.00	1 506 000.00
Télésiège Petit Pré (projet)	10 137.74	137.74	10 000.00	121 275.62	131 275.62	275.62	131 000.00
Téléski Chailion	534 778.73	534 778.73	0.00		0.00		0.00
Téléski Tsantonnaire	1 179 600.33	1 079 600.33	100 000.00		100 000.00	50 000.00	50 000.00
Téléski Petit Pré	599 945.85	599 945.85	0.00		0.00		0.00
Téléski Baby Jorasse	218 803.52	218 803.52	0.00		0.00		0.00
Téléski Baby Station	24 634.04	24 634.04	0.00		0.00		0.00
<b>Immeubles</b>							
Bâtiment administratif	429 067.90	275 067.90	154 000.00		154 000.00	10 000.00	144 000.00
Garage - atelier	591 494.78	468 494.78	123 000.00	2 638.52	125 638.52	14 638.52	111 000.00
<b>Installations accessoires</b>							
Matériel SPS	267 594.88	267 594.88	0.00	4 547.57	4 547.57	4 547.57	0.00
Matériel informatique	322 098.61	262 098.61	60 000.00	72 407.98	132 407.98	79 407.98	53 000.00
Mobilier et mat. d'ex pl.	566 990.92	381 990.92	185 000.00	31 211.46	216 211.46	43 211.46	173 000.00
Véhicules	77 167.34	77 167.34	0.00		0.00		0.00
Véhicules pistes	1 071 665.36	1 051 665.36	20 000.00		20 000.00	20 000.00	0.00
Aménagement pistes	1 407 721.39	1 077 721.39	330 000.00	51 296.60	381 296.60	20 296.60	361 000.00
Protections av alanches	1 836 497.94	1 120 497.94	716 000.00		716 000.00	77 000.00	639 000.00
Réseau d'enneigement	5 585 036.05	4 031 036.05	1 554 000.00	91 625.85	1 645 625.85	170 625.85	1 475 000.00
Canons à neige	755 275.88	730 275.88	25 000.00	11 314.48	36 314.48	25 314.48	11 000.00
Réseau électrique	169 150.60	165 150.60	4 000.00		4 000.00	4 000.00	0.00
Réseau informatique	95 997.33	59 997.33	36 000.00		36 000.00	36 000.00	0.00
Réseau téléphonique	16 393.55	16 393.55	0.00		0.00		0.00
Citame diesel Jorasse	234 954.80	104 954.80	130 000.00		130 000.00	14 000.00	116 000.00
Equiperment du personnel	33 232.39	33 232.39	0.00	15 471.02	15 471.02	15 471.02	0.00
Etudes	288 127.66	288 127.66	0.00	12 230.78	12 230.78	12 230.78	0.00
<b>Agence de location</b>							
Agence de location	190 200.89	190 200.89	0.00		0.00		0.00
<b>Total</b>	<b>36 456 270.93</b>	<b>28 070 270.93</b>	<b>8 386 000.00</b>	<b>520 393.33</b>	<b>8 906 393.33</b>	<b>1 360 393.33</b>	<b>7 546 000.00</b>

# COMPTES DE L'EXERCICE 2020/2021

## 4.5 BILAN

	30.04.2021		30.04.2020		30.04.2019		30.04.2018		30.04.2017	
	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%	Fr.	%
<b>ACTIFS</b>										
TRESORERIE	945 048.67		1 014 466.08		489 761.14		160 834.72		162 329.00	
REALISABLE	112 972.43		138 446.15		422 894.85		236 962.74		107 480.66	
STOCKS	180 090.00		199 300.00		180 900.00		151 550.00		99 070.00	
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>1 238 111.10</b>	<b>14.09</b>	<b>1 352 212.23</b>	<b>13.89</b>	<b>1 093 555.99</b>	<b>10.89</b>	<b>549 347.46</b>	<b>5.65</b>	<b>368 879.66</b>	<b>4.12</b>
IMMEUBLES RESTAURATION	2 253 000.00		2 312 000.00		1 858 000.00		1 440 500.00		697 500.00	
MOBILIER ET MATERIEL D'EXPLOITATION	137 000.00		147 000.00		153 000.00		165 000.00		147 000.00	
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS RESTAURATION</b>	<b>2 390 000.00</b>	<b>27.21</b>	<b>2 459 000.00</b>	<b>25.25</b>	<b>2 011 000.00</b>	<b>20.03</b>	<b>1 605 500.00</b>	<b>16.52</b>	<b>844 500.00</b>	<b>9.44</b>
TELESIEGE JORASSE	376 000.00		564 000.00		752 000.00		772 000.00		883 000.00	
TELESIEGE COL FORCLE	10 000.00		222 000.00		445 000.00		665 000.00		885 000.00	
TELESIEGE BOUGNONNE	1 506 000.00		1 694 000.00		1 882 000.00		2 069 000.00		2 256 000.00	
TELESIEGE PETIT PRE (PROJET)	131 000.00		10 000.00							
<b>TOTAL TELESIEGES</b>	<b>2 023 000.00</b>	<b>23.03</b>	<b>2 490 000.00</b>	<b>25.57</b>	<b>3 079 000.00</b>	<b>30.67</b>	<b>3 506 000.00</b>	<b>36.07</b>	<b>4 024 000.00</b>	<b>44.99</b>
TELESKIS	50 000.00	0.57	100 000.00	1.03	82 000.00	0.82	89 500.00	0.92	68 000.00	0.76
<b>IMMEUBLES</b>	<b>255 000.00</b>	<b>2.90</b>	<b>277 000.00</b>	<b>2.84</b>	<b>299 000.00</b>	<b>2.98</b>	<b>321 000.00</b>	<b>3.30</b>	<b>341 000.00</b>	<b>3.81</b>
INSTALLATIONS ACCESSOIRES	2 828 000.00	32.19	3 060 000.00	31.42	3 475 000.00	34.61	3 623 000.00	37.27	3 277 500.00	36.64
IMMOBILISATIONS FINANCIERES					-		26 000.00	0.27	21 000.00	0.23
<b>IMMOBILISATIONS</b>	<b>7 546 000.00</b>	<b>85.91</b>	<b>8 386 000.00</b>	<b>86.11</b>	<b>8 946 000.00</b>	<b>89.11</b>	<b>9 171 000.00</b>	<b>94.35</b>	<b>8 576 000.00</b>	<b>95.88</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>8 784 111.10</b>	<b>100.00</b>	<b>9 738 212.23</b>	<b>100.00</b>	<b>10 039 555.99</b>	<b>100.00</b>	<b>9 720 347.46</b>	<b>100.00</b>	<b>8 944 879.66</b>	<b>100.00</b>
<b>PASSIFS</b>										
CREANCIERS	26 444.55		290 795.13		107 733.34		601 800.00		321 986.40	
PASSIFS DE REGULARISATION	141 356.49		229 039.44		190 079.35		274 910.40		141 246.23	
<b>CAPITAUX ETRANGERS A COURT TERME</b>	<b>167 801.04</b>	<b>1.91</b>	<b>519 834.57</b>	<b>5.34</b>	<b>297 812.69</b>	<b>2.97</b>	<b>876 710.40</b>	<b>9.02</b>	<b>463 232.63</b>	<b>5.12</b>
BCV PH					-		200 000.00		383 100.00	
UBS PH	2 000 000.00		2 190 000.00		2 265 000.00		365 000.00		465 000.00	
CS PH	400 000.00		600 000.00		600 000.00		1 200 000.00		600 000.00	
<b>TOTAL EMPRUNTS BANCAIRES (*)</b>	<b>2 400 000.00</b>	<b>27.32</b>	<b>2 790 000.00</b>	<b>28.65</b>	<b>2 865 000.00</b>	<b>28.54</b>	<b>1 765 000.00</b>	<b>18.16</b>	<b>1 448 100.00</b>	<b>16.01</b>
LEASINGS SUR INSTALLATIONS (*)	1 095 721.07	12.47	1 309 722.64	13.45	1 706 575.82	17.00	2 094 932.27	21.55	1 945 107.50	21.51
EMPRUNTS LIM CANTON	68 000.00		68 000.00		95 000.00		122 000.00		149 000.00	
EMPRUNTS LIM CONFEDERATION	50 000.00		50 000.00		75 000.00		100 000.00		125 000.00	
<b>TOTAL EMPRUNTS LIM</b>	<b>118 000.00</b>	<b>1.34</b>	<b>118 000.00</b>	<b>1.21</b>	<b>170 000.00</b>	<b>1.69</b>	<b>222 000.00</b>	<b>2.28</b>	<b>274 000.00</b>	<b>3.03</b>
<b>CAPITAUX ETRANGERS A LONG TERME</b>	<b>3 613 721.07</b>	<b>41.14</b>	<b>4 217 722.64</b>	<b>43.31</b>	<b>4 741 575.82</b>	<b>47.23</b>	<b>4 081 932.27</b>	<b>41.99</b>	<b>3 667 207.50</b>	<b>40.55</b>
CAPITAL-ACTIONS	5 000 000.00		5 000 000.00		5 000 000.00		5 000 000.00		5 000 000.00	
RESERVE LEGALE	0.00		0.00		0.00		0.00		0.00	
RESULTAT REPORTE	655.02		167.48		-238 295.21		-185 560.47		-85 885.90	
RESULTAT DE L'EXERCICE	1 933.97		487.54		238 462.69					
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	<b>5 002 588.99</b>	<b>56.95</b>	<b>5 000 655.02</b>	<b>51.35</b>	<b>5 000 167.48</b>	<b>49.80</b>	<b>4 814 439.53</b>	<b>49.26</b>	<b>4 914 114.10</b>	<b>54.33</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>8 784 111.10</b>	<b>100.00</b>	<b>9 738 212.23</b>	<b>100.00</b>	<b>10 039 555.99</b>	<b>100.00</b>	<b>9 773 082.20</b>	<b>100.28</b>	<b>9 044 554.23</b>	<b>100.00</b>

(\*) portant intérêt

### PROPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION A L'AG DU 26.07.2021 RELATIVE A L'UTILISATION DU RESULTAT AU BILAN:

	30.04.2021
	Fr.
RESULTAT REPORTE	655,02
RESULTAT DE L'EXERCICE	1933,97
RESULTAT AU BILAN	2588,99
ATTRIBUTION / PRELEVEMENT DE LA RESERVE LEGALE	-
<b>SOLDE A REPORTER</b>	<b>2588,99</b>

## 4.6 ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

	30.04.2020	30.04.2019
<b>4.6.1 <u>Informations sur les principes mis en application dans les comptes annuels</u></b>		
Les comptes annuels ont été établis en conformité avec les principes du droit suisse, en particulier les articles sur la comptabilité commerciale et la présentation des comptes du Code des Obligations (articles 957 à 962 CO).		
<b>4.6.2 <u>Actifs gagés pour propre compte</u></b>		
Immobilisations gagées	4 399 000.00	5 068 000.00
Dettes garanties	1 613 721.07	2 217 722.64
<b>4.6.3 <u>Collaborateurs</u></b>		
Le nombre de collaborateurs équivalent plein-temps est inférieur à	250	250
<b>4.6.4 <u>Autres informations prescrites par la loi</u></b>	Néant	Néant

## 4.7 TABLEAU DES RATIOS

	(admis)	20/21	19/20	18/19	17/18	16/17
<b>Bilan</b>						
Degré d'autofinancement (Fonds propres / Total du bilan)	(40%)	56.95%	51.35%	49.80%	48.99%	53.82%
Degré de couverture des installations I (Fonds propres / Immobilisations matérielles)		66.29%	59.63%	55.89%	52.07%	56.28%
Degré de couverture des installations II (Fonds propres + Exigibles à l.t. / Total des immobilisations)		114.18%	109.93%	108.89%	96.43%	98.90%
<b>Pertes et profits</b>						
Degré de diversification (Recettes trafic voyageurs / Total des produits)		79.58%	71.30%	69.38%	68.52%	70.96%
Charges de personnel II (Charges pour le personnel / Total des produits)	(35%)	42.81%	35.07%	38.06%	41.61%	42.03%
Charges du capital étranger (Charges financières / Total des produits)	(< 6%)	2.07%	2.07%	2.35%	2.99%	3.04%
<b>Résultat</b>						
Résultat du capital investi (EBITDA / Fonds propres + Exigibles à l.t.)		12.94%	18.82%	17.43%	13.17%	13.87%
Résultat de performance de prod. (EBITDA / Total des produits)	(> 25%)	26.10%	34.67%	32.30%	26.16%	27.38%
Cash-Flow / Capital global		15.81%	16.15%	15.81%	11.86%	11.84%
Cash-Flow / Chiffre d'affaires total	(> 20%)	31.88%	31.42%	30.10%	23.56%	23.37%
Cash-Flow / Exigible à long terme		37.70%	37.29%	33.47%	25.69%	27.38%

**Rapport de l'organe de révision sur le contrôle restreint à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de Téléovronnaz SA, à Leytron**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, comptes de résultats et annexe) de votre société pour l'exercice arrêté au 30 avril 2021.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre contrôle a été effectué selon la Norme suisse relative au contrôle restreint. Cette norme requiert de planifier et de réaliser le contrôle de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées. Un contrôle restreint englobe principalement des auditions, des opérations de contrôle analytiques ainsi que des vérifications détaillées appropriées des documents disponibles dans l'entreprise contrôlée. En revanche, des vérifications des flux d'exploitation et du système de contrôle interne ainsi que des auditions et d'autres opérations de contrôle destinées à détecter des fraudes ou d'autres violations de la loi ne font pas partie de ce contrôle.

Lors de notre contrôle, nous n'avons pas rencontré d'élément nous permettant de conclure que les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan ne sont pas conformes à la loi et aux statuts.

Fiduciaire FIDAG SA



Philippe Pierroz  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable











Jessy Rudaz  
Expert-réviseur agréé


Martigny, le 20 juillet 2021  
Exemplaire numérique

## 5 INFRASTRUCTURES

### REMONTÉES MECANIQUES

Syst.	Nom	Année construction / rénovation	Alt. Départ [m]	Alt. Arrivée [m]	Dénivel-lation [m]	Long [m]	Débit [pers./h]	Constructeur
	Jorasse	1993/2013	1'390	1'943	553	1'541	1'400	Poma
	Col-Express	2001	1'856	2'170	314	1'107	1'600	Garaventa
	Bougonne	2009	1'868	2'122	254	730	1524	Garaventa
	Tsantonnaire	1974/1999/2005	2'060	2'463	403	1'651	860	Poma
	Petit Pré	1982	1'975	2'210	235	1'252	800	Müller
	Châtillon	1968/1982	1'730	2'136	406	1'132	720	Müller
	Baby - Jorasse	2004	1'899	1'930	31	122	700	Poma
	Baby - station	1973/2000	1'340	1'355	15	150	300	Borer

 d Télésiège 4 places, débrayable

 Télésiège 4 places, pincés fixes

 Télésiège

### INSTALLATION D'ENNEIGEMENT

Pistes desservies	Col, Baby-Jorasse, Grand'Creuse (descente en station), Baby-station, Bougonne (partiel)
Longueur des pistes équipées	Env. 4,5 km
Dénivellation totale	760 m
Surface enneigée	10,5 ha
Capacité de stockage d'eau (lac)	Env. 15'000 m <sup>3</sup>
Débit des pompes	Max. 220 m <sup>3</sup> /h
Enneigeurs	27 perches fixes, 8 canons ventilateurs
Année de construction / extension	1996 / 2006 / 2015-16 (rénovation perches) / 2017-2019 (extension Bougonne)

### DAMEUSES ET VEHICULES

Modèle	Année		Emploi
Prinoth Everest W	2008	Dameuse	Pistes
Leitwolf W	2011	Dameuse avec treuil	Pistes
Leitwolf W	2013	Dameuse avec treuil	Pistes
Kässbohrer PB 600	2017	Dameuse avec treuil	Pistes
Yamaha VK 10 RS Viking	2014	Motoneige	Service technique
Yamaha VK 10 RS Viking	2017	Motoneige	SOS
2 Pick-up			Service technique

### RESTAURANT ET BUVETTES

Restaurant de Jorasse 1'940 m	Self-service	Été et hiver
Buvette de Petit Pré 2'200 m	Petite restauration	Hiver
Buvette de Tsantonnaire 2'450 m	Boissons	Hiver, week-ends et haute saison
Joras Shop 1'940 m	Magasin de sport, kiosque	Hiver

(État au 30.04.2021)