

# SAEM CDP

## Conseil d'administration du 27/09/2021

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021

## GRUPE COMPAGNIE DES PYRÉNÉES

### SAEM Compagnie des Pyrénées CDP

(ex SAEM N'PY) – Capital 4.522.300€

**RÉGIONS**  
34%

**CDC**  
26%

**DEPART.**  
13%

Collectivités  
N'PY  
20%

Privés 7%

STRATEGIE

MUTUALISATION

INGENIERIE DE  
PROJET

SOCIETE MERE

37%

70%

10%

**SAS Participations**  
Capital 3.947.000€

REGION(S), CDC, CDP

Prises de participations  
et financements

**SAS N'PY RESA**  
Capital 1.899.095€

CDP, CDC, Privés

Commercialisation

**SAS Foncière des  
Pyrénées**  
Capital 4.000.000€

SEM ARAC, CDP, Autres

Développement  
immobilier

FILIALES

25%

100%

**SEM Grand  
Tourmalet**

Capital 16.880.765€

SIVU, SAS CDPP

Exploitation domaines  
skiiable

**SAS SKYLODGE**  
Capital 300.000€

N'PY RESA

Exploitation  
hébergement

EXPLOITATION

## LES ACTIONNAIRES DE LA CDP

		Nbre de parts	Montant	%
Régions	Région Occitanie	11,557	1,155,700	25.56%
	Région Nouvelle Aquitaine	4,000	400,000	8.85%
Départements	CD Pyrénées Atlantiques	3,029	302,900	6.70%
	CD Hautes-Pyrénées	900	90,000	1.99%
	CD Ariège	900	90,000	1.99%
	CD Pyrénées Orientales	900	90,000	1.99%
Collectivités	SIVU du Tourmalet	3,029	302,900	6.70%
	SICLA (SIVOM de l'Ardiden)	1,794	179,400	3.97%
	Mairie de Cauterets	441	44,100	0.98%
	Syndicat du Pic du Midi	441	44,100	0.98%
Privés	CDC	11,557	1,155,700	25.56%
	SPL Peyragudes	3,029	302,900	6.70%
	SEML Piau Engaly	441	44,100	0.98%
	PG INVEST	2,470	247,000	5.46%
	SAFIDI	441	44,100	0.98%
	Caisse d'Epargne Midi Pyrénées	294	29,400	0.65%
		<b>45,223</b>	<b>4,522,300</b>	<b>100.00%</b>

## GOVERNANCE CDP

Régions - Départements - CDC	9 administrateurs	
Région Occitanie	Michel	BOUSSATON
Région Occitanie	John	PALACIN
Région Nouvelle Aquitaine	Bernard	UTHURRY
Département des Hautes Pyrénées	Michel	PELIEU
Département des Pyrénées Orientales	Hermeline	MALHERBE
Département de l'Ariège	Alain	NAUDY
Département des Pyrénées Atlantiques	Jean-Pierre	MIRANDE
Caisse des Dépôts et Consignations	Caroline	DUBOIS
Caisse des Dépôts et Consignations	Caroline	CARTALLIER
Assemblée spéciale	2 administrateurs et 2 censeurs	
Syndicat Intercommunal du Tourmalet	Claude	CAZABAT
Mairie de Cauterets	Jean Pierre	FLORENCE
SICLA	Laurent	GRANDSIMON
Syndicat du Pic du Midi	Jean Louis	CAZAUBON
Collège des SEM	1 administrateur et 1 censeur	
SEML Piau Engaly	Jean	MOUNIQ
SPL Peyragudes	Serge	DE PECO
Collège des privés	1 administrateurs et 2 censeurs	
Crédit Agricole - PG INVEST	Frédéric	CHOUHOURT
EDF 1 rivière, 1 territoire	Christian	CAUSSIDERY
Caisse d'Epargne Midi Pyrénées	Alain	CARPE
Autres censeurs		
	Jean-Pierre	PONCET-MONTANGE
	Jean-Pierre	CREMER
	Henri	MAUHOURET

# Ordre du jour

- Changement des représentants des collectivités territoriales, administrateurs, suite aux élections régionales et départementales de juin 2021
- Validation du PV du CA du 12/07/2021
- Exercice clos le 30 avril 2021 : activité et arrêté des comptes pour l'exercice clos le 30 avril 2021
- Point sur la situation financière de la SAS Skylodge détenue à 100% par la filiale SAS N'PY RESA
- Autorisation à donner pour la signature de l'avenant N°2 au contrat de licence de marque
- Point statutaire sur la rémunération de la SAEM CDP au sein de la société N'PY RESA pour son mandat de Présidente
- Point annuel sur la rémunération de Christine MASSOURE, Directrice Générale de la SAEM CDP, et de Régis LIGNON, Directeur Général Délégué de la SAEM CDP
- Décisions à prendre en vue de la préparation de l'assemblée générale annuelle appelée à statuer sur les comptes dudit exercice
- Questions diverses
- Convocation d'une Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires

# Changement des représentants des collectivités territoriales, administrateurs, suite aux élections régionales et départementales de juin 2021

# Changement des représentants

- Région Occitanie : Monsieur John PALACIN en remplacement de Monsieur Jean-Louis GUILHAUMON
- Région Nouvelle Aquitaine : Monsieur Bernard UTHURRY en remplacement de Madame Sandrine DERVILLE
- Département 09 : Monsieur Alain NAUDY en remplacement de Madame Christine TEQUI
- Département 64 : Monsieur Jean-Pierre MIRANDE en remplacement de Monsieur André ARRIBES
- Département 65 : Monsieur Michel PELIEU
- Département 66 : Madame Hermeline MALHERBE

# Validation du PV du CA du 12/07/2021



# Arrêtés des comptes

# Faits marquants de la saison

- La 2<sup>ème</sup> vague du Covid 19 qui a connu son apogée mi novembre a plongé les domaines skiables dans l'incertitude quant à la possibilité d'ouvrir pour la saison 2020/2021
- Le couperet est tombé en 2 fois : une première annonce de non ouverture le 24 novembre pour les vacances de fin d'année puis une deuxième annonce le 20 janvier concernant les vacances de février et donnant un coup d'arrêt définitif à la saison 20/21.
- Des actions ont été rapidement prises dès la première annonce du 24 novembre, mais les actions de communication d'avant saison avaient déjà été réalisées :

Actions visant la limitation des dépenses :

- Mise en place du chômage partiel pour le personnel
- Arrêt des dépenses de promotion (pour celles qui n'étaient pas encore engagées)
- Réflexion avec les domaines skiables sur une proposition de dédommagement aux détenteurs d'abonnements (forfaits saison et cartes No Souci) en privilégiant le report sur la saison 2021/2022

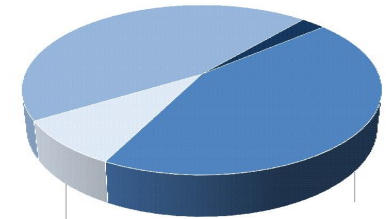
# SAEM CDP

## Arrêté des comptes au 30/04/2021

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021

# Chiffre d'affaires de gestion

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réel	Bud	Réel	Var %	Var %
	2019/20	2020/21	2020/21	N-1	Bud
Marché de services	477	548	479	0%	-13%
N'PY Organisme de formation	126	183	97	-23%	-47%
Loyer N'Py Résa	63	64	63	0%	-2%
Frais de siège/Mandats sociaux	453	475	418	-8%	-12%
Droits d'utilisation Marque, BDD, Internet	12	93	12	5%	-87%
Refacturations diverses (Affiniski...)	10	10	28	195%	190%
Dividendes	0	0	0	-	-
<b>Total Chiffre d'affaires de gestion</b>	<b>1 140</b>	<b>1 373</b>	<b>1 097</b>	<b>-4%</b>	<b>-20%</b>



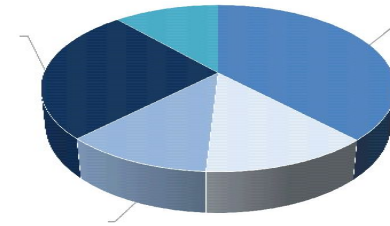
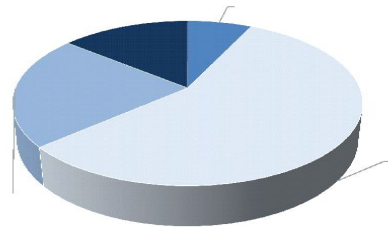
- **Réel 2020/21 : impact limité de la crise sanitaire sur l'activité de la SAEM CDP**

- Marché de services/ Prestations CDP : 0% vs N-1 et -13% vs budget
- Pôle formation/Conseil : -23% vs N-1 et -47% vs Budget lié aux éléments suivants :
- Loyer et droit d'utilisation de la marque : stables suite à la décision de reporter l'application des nouvelles conditions contractuelles à 2021/22 afin de ne pas pénaliser la filiale commerciale N'Py Résa
- Frais de siège/Mandat social N'Py Résa (rappel : Frais de siège en fonction des charges de personnel mutualisées avec N'PY Résa) : en retrait vs les prévisions et l'an dernier suite à l'activité partielle et au non remplacement du poste de comptable Skylodge
- Refacturations diverses : principalement refacturation du Bulletin neige et 19 k€ de Fonds de solidarité

# Charges opérationnelles

en k€

	Réel 2019/20	Bud 2020/21	Réel 2020/21	Var % N-1	Var % Bud
Frais de fonctionnement (formation...)	-101	-120	-77	-24%	-36%
Frais de personnel	-555	-826	-610	10%	-26%
Domiciliation (locaux, honoraires...)	-391	-313	-240	-39%	-23%
Système informatique	-181	-286	-153	-15%	-47%
<b>Total charges</b>	<b>-1 228</b>	<b>-1 545</b>	<b>-1 079</b>	<b>-12%</b>	<b>-30%</b>



- **Réel 2020/21 : équilibre entre les plans d'économies pour compenser l'impact de la baisse d'activité et la poursuite du développement du projet Compagnie des Pyrénées**

- Frais d'activité : diminution des frais de sous-traitance de formation liée à la moindre activité
- Frais de personnel : -26% vs budget suite report d'embauche
- Domiciliation : plan d'économies sur l'ensemble des frais généraux et sur les honoraires de conseil externe prévus au Budget (juridique...)
- Informatique : dépenses de développement du nouvel outil de Business Intelligence décalées à l'exercice 2021/22, pas de remise immédiate obtenue sur les licences de contrôle d'accès

# Compte de résultat de gestion

en k€	Réel 2019/20	Bud 2020/21	Réel 2020/21	Var % N-1	Var % Bud
<b>Chiffre d'affaires de gestion</b>	<b>1 140</b>	<b>1 373</b>	<b>1 097</b>	<b>-4%</b>	<b>-20%</b>
Frais de fonctionnement (formation...)	-101	-120	-77	-24%	-36%
Frais de personnel	-555	-826	-610	10%	-26%
Domiciliation (locaux, honoraires...)	-391	-313	-240	-39%	-23%
Système informatique	-181	-286	-153	-15%	-47%
<b>Total charges</b>	<b>-1 228</b>	<b>-1 545</b>	<b>-1 079</b>	<b>-12%</b>	<b>-30%</b>
Résultat avant impôt	-88	-172	18	-121%	-111%
Impôt sur les sociétés	0	0	0	-	-
<b>Résultat Net</b>	<b>-88</b>	<b>-172</b>	<b>18</b>	<b>-121%</b>	<b>-111%</b>

- **Résultat 2020/21 : pilotage à l'équilibre (+18k€) malgré l'impact de la crise sanitaire grâce à la conjugaison des éléments suivants :**
  - Maintien des services avec les stations partenaires
  - Pilotage des dépenses de personnel : activité partielle, report des embauches
  - Plan d'économies sur les charges : dépenses liées à la Business Intelligence, honoraires juridiques du projet CDP, frais généraux...

# Bilan au 30/04/2021

Actif (en k€)	Brut	Amort/Prov	Net	30/04/2020	Passif (en k€)	Net	30/04/2020
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>161</b>	<b>-67</b>	<b>94</b>	<b>54</b>	<b>Capitaux propres</b>	<b>4 046</b>	<b>4 028</b>
Frais d'établissement	53	-19	34	43	Capital social	3 852	3 852
Logiciels, marques	43	-36	7	6	Prime émission	0	0
Autres immobilisations incorporelles	64	-12	52	5	Réserve légale	6	6
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>1 064</b>	<b>-346</b>	<b>718</b>	<b>764</b>	Report à nouveau	170	258
Terrain et aménagements	122	-16	106	109	Résultat de l'exercice	18	-88
Construction	875	-293	582	630			
Autres	67	-37	30	26			
<b>Immobilisations financières</b>	<b>2 078</b>		<b>2 078</b>	<b>620</b>			
<b>Total Actif immobilisé</b>	<b>3 302</b>	<b>-413</b>	<b>2 889</b>	<b>1 438</b>	<b>Total Fonds propres</b>	<b>4 046</b>	<b>4 028</b>
Stocks forfaits ski					Emprunts et dettes bancaires	657	700
					Dettes C/C Région Occitanie/CDC	152	152
					Dettes C/C N'PY RESA	0	0
Avances et acomptes cdes	0		0	0	Dettes fournisseurs et stations	735	244
Créances clients, stations, autres	449		449	1 549	Dettes fiscales et sociales	173	213
VMP et disponibilités	2 420		2 420	2 341			
Charges constatées d'avance	10		10	13	Produits constatés d'avance	5	5
<b>Total Actif circulant</b>	<b>2 879</b>	<b>0</b>	<b>2 879</b>	<b>3 904</b>	<b>Total Dettes</b>	<b>1 722</b>	<b>1 313</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>6 181</b>	<b>-413</b>	<b>5 768</b>	<b>5 341</b>	<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>5 768</b>	<b>5 341</b>

# Analyse du bilan

Analyse du Bilan en k€	30/04/2021	30/04/2020	Var
<b>Ressources</b>			
Fonds propres	4 046	4 028	18
Emprunt (capital)	656	699	-43
Compte courant Région Occitanie/C.D.C	152	152	0
Compte courant N'PY RESA	0	0	0
<b>Emplois</b>			
Immobilisations nettes	2 889	1 438	1 451
<b>FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>1 965</b>	<b>3 442</b>	<b>-1 476</b>
Créances clients et autres	459	1 563	-1 104
Dettes fournisseurs-sociales-fiscales-diverses	914	462	452
<b>BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT</b>	<b>-455</b>	<b>1 101</b>	<b>-1 556</b>
VMP et Disponibilités	2 420	2 341	79
Découvert bancaire			0
<b>TRESORERIE</b>	<b>2 420</b>	<b>2 341</b>	<b>79</b>

- Fonds de roulement : augmentation des immobilisations financières suite à la prise de participations dans la SAS CDPP (1 458 k€)
- BFR : stable hors les 1,5 M€ lié à la SAS CDPP (en cours de constitution l'an dernier avec impact sur les créances et capital restant à libérer impactant les fournisseurs cette année)
- Trésorerie de clôture : +2,4 M€ stable vs N-1 en attente des opérations reportées à 2021/22



# SAS N'Py Résa

## Arrêté des comptes au 30/04/2021

N'Py – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2020

# Chiffre d'affaires N'Py Résa

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réel 2019/20	Budget 2020/21	Réel 2020/21	Var % N-1	Var % Bud
<b>ÉTÉ+HIVER</b>					
Forfaits remontées mécaniques	2 611	2 615	932	-64%	-64%
Place de marché	156	179	63	-60%	-65%
Autres prestations	1 716	1 862	1 346	-22%	-28%
<b>Total Chiffre d'affaires de gestion</b>	<b>4 484</b>	<b>4 656</b>	<b>2 341</b>	<b>-48%</b>	<b>-50%</b>
<b>Total Chiffre d'affaires de gestion hors Fonds de solidarité</b>	<b>4 484</b>	<b>4 656</b>	<b>1 787</b>	<b>-60%</b>	<b>-62%</b>

- **Activité 2020/21 : en retrait de -62% suite à l'impact de la crise sanitaire sur l'activité hivernale**

# Compte de résultat de gestion

Compte de résultat de gestion (en k€)	Réel 2019/20	Budget 2020/21	Réel 2020/21	Var %	Var %
<b>Chiffre d'affaires de gestion</b>	<b>4 484</b>	<b>4 656</b>	<b>2 341</b>	<b>-48%</b>	<b>-50%</b>
Frais liés aux ventes	-330	-369	-173	-48%	-53%
Frais de personnel	-921	-963	-561	-39%	-42%
Domiciliation	-479	-356	-287	-40%	-19%
Système de vente	-374	-657	-287	-23%	-56%
Promotion	-1 438	-1 630	-367	-74%	-77%
Autres charges	-1 784	-670	-404	-77%	-40%
<b>Total charges</b>	<b>-5 328</b>	<b>-4 645</b>	<b>-2 078</b>	<b>-61%</b>	<b>-55%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-844</b>	<b>11</b>	<b>263</b>	<b>-131%</b>	<b>2217%</b>
Impôt sur les sociétés	-139	-3	-238	71%	7392%
<b>Résultat Net</b>	<b>-983</b>	<b>8</b>	<b>25</b>	<b>-103%</b>	<b>205%</b>

- **Résultat 2020/21 à l'équilibre**

# SAS Skylodge

## Arrêté des comptes au 30/04/2021

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021

# Chiffre d'affaires Skylodge

Chiffre d'affaires (en k€)	Réel	Bud 2020/21	Réel	Var %	
	2019/20		2020/21	N-1	Bud
Hébergement	395	534	29	-93%	-94%
Restauration	335	472	40	-88%	-91%
Bar	146	200	13	-91%	-93%
Autres services et produits	98	321	0	-100%	-100%
<b>Total CHIFFRE D'AFFAIRES</b>	<b>973</b>	<b>1 528</b>	<b>83</b>	<b>-91%</b>	<b>-95%</b>

- **Activité 2020/21** de 83k€, -91% vs N-1

# Compte de résultat de gestion

Compte de résultat (en k€)	Réel	Bud 2020/21	Réel	Var %	
	2019/20		2020/21	N-1	Bud
<b>Chiffre d'affaires</b>	<b>973</b>	<b>1 528</b>	<b>83</b>	<b>-91%</b>	<b>-95%</b>
Coûts matières	-259	-463	-21	-92%	-96%
Frais de personnel	-334	-318	-36	-89%	-89%
Domiciliation	-512	-658	-588	15%	-11%
Sous-traitance commerciale et de gestion	-64	-86	-8	-88%	-91%
Autres charges	-297	-296	-108	-64%	-63%
<b>Total des charges</b>	<b>-1 466</b>	<b>-1 822</b>	<b>-761</b>	<b>-48%</b>	<b>-58%</b>
<b>Résultat avant impôt</b>	<b>-493</b>	<b>-294</b>	<b>-678</b>	<b>37%</b>	<b>131%</b>
Impact intégration fiscale	138	0	238	72%	-
<b>Résultat Net</b>	<b>-355</b>	<b>-294</b>	<b>-441</b>	<b>24%</b>	<b>50%</b>

□ Réflexion sur la refonte globale du modèle économique en collaboration avec les parties prenantes (CDC, SEML de Piau, SEM ARAC, Région Occitanie)

# SAS CDPP

## Arrêté des comptes au 30/04/2021

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021

# Compte de résultat de gestion

Compte de résultat (en €)	BP	Réel	Var %
	2020/21	2020/21	
<b>Produits</b>			
Dividendes SEML Exploitation			-
Intérêt des comptes courants			-
Management fees			-
<b>Total</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-</b>
<b>Charges</b>			
Frais généraux	-10 000		-100%
Honoraires (juridique, comptable, CAC)	-10 000	-9 022	-10%
Impôts et taxes	-10 000	-28	-100%
Intérêts des compte courants d'associés			-
<b>TOTAL CHARGES</b>	<b>-30 000</b>	<b>-9 050</b>	<b>-70%</b>
<b>Résultat courant avant impôt</b>	<b>-30 000</b>	<b>-9 050</b>	<b>-70%</b>
Impôt sur les sociétés			-
<b>Résultat Net</b>	<b>-30 000</b>	<b>-9 050</b>	<b>-70%</b>

- **Résultat 2020/21** : résultat déficitaire, en lien avec le BP



# Point sur la situation financière de la SAS Skylodge détenue à 100% par la filiale SAS N'PY RESA

# Autorisation à donner pour la signature de l'avenant N°2 au contrat de licence de marque

# Redevance licence de marque

Pour rappel : Par acte sous seing privé du 21/12/2015, la société N'PY (nouvellement SAEM CDP) s'était engagée à concéder une licence d'exploitation de la marque N'PY à sa filiale N'PY RESA.

Le budget prévisionnel de 2021/22, validé le 16/04/2021, indique une modification du calcul de la redevance du contrat de licence de marque. Un avenant N°2 est donc établi en mentionnant que la redevance sera calculée sur la base de 2% du chiffre d'affaires HT de N'PY RESA avec effet rétroactif du 01/05/2021.

# Point sur la rémunération de la SAEM N'PY au sein de la société N'PY RESA pour son mandat de Présidente

Indexation de +2,5% par an conformément à la décision du Conseil d'Administration du  
24/09/2018

# Point statutaire sur la rémunération de la Directrice Générale et du Directeur Général Délégué

Les statuts imposent la révision annuelle de leur rémunération.

# Décisions à prendre en vue de la préparation de l'AG appelée à statuer sur les comptes

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021

Les comptes de l'exercice clos le 30 avril 2021 font ressortir un excédent comptable de 18.150,90 euros dont il est proposé l'affectation comptable suivante :

□ En totalité au poste « report à nouveau » 18.150,90 euros

Le report à nouveau s'élèverait dès lors à 187.997,37 euros contre 169.846,47 euros au titre de l'exercice précédent.

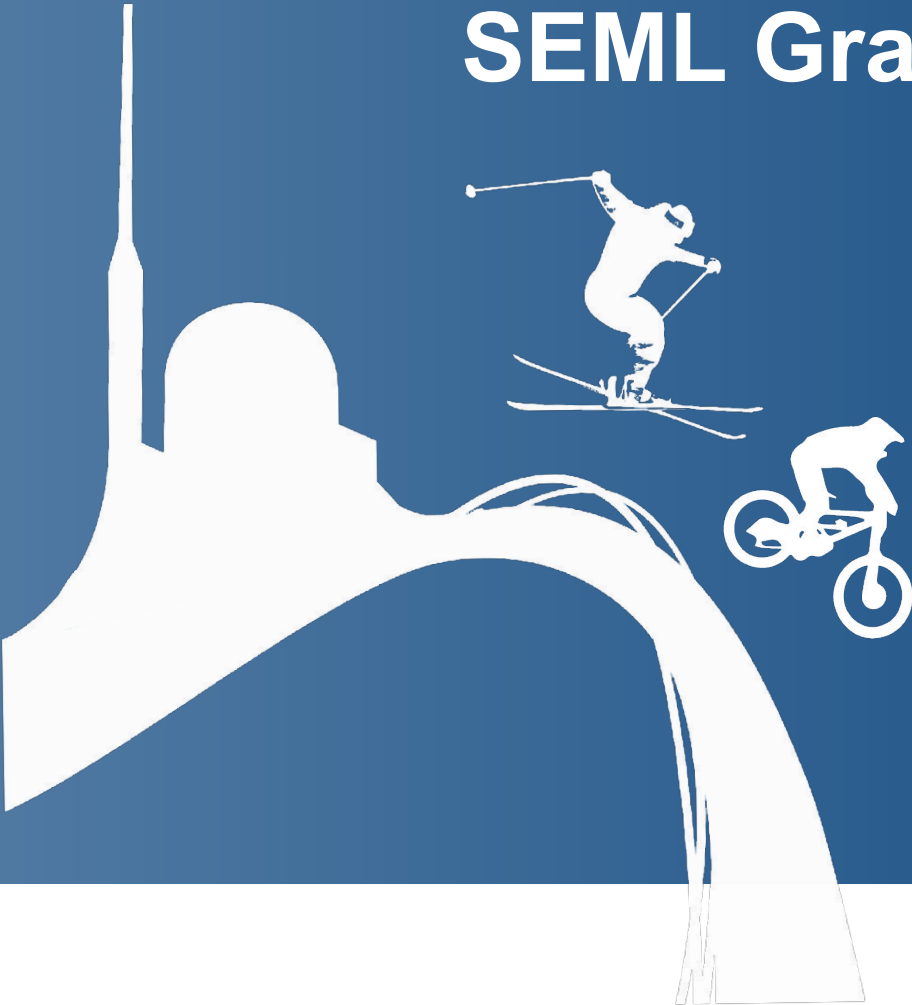
Le montant des capitaux propres cumulés s'établirait à 4.046.463,37 euros.

# Questions diverses

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021



# Augmentation de capital de la SEML Grand Tourmalet



Conformément au contrat de  
DSP signé en 2019, les investissements de  
l'année 2021 ont été engagés pour un montant  
de 1.231.756€  
Ce qui porte la part capitalistique de la SAS  
CDPP de 19% à 25%



# Convocation d'une Assemblée Générale Ordinaire des Actionnaires

CDP – Confidentiel - Mise à jour Septembre 2021