

SAEM Compagnie des Pyrénées

Conseil d'Administration

16/04/2021

Ordre du jour

- Présentation et adoption du budget prévisionnel pour l'exercice 2021/2022 ;
- Recomposition du conseil d'administration suite à l'évolution du capital social et l'entrée de nouveaux actionnaires : démission et cooptation d'administrateurs ;
- Point sur le recours engagé par la SAEM à l'encontre de l'avenant à la DSP sur la Commune de SAINT LARY - SOULAN ;
- Questions diverses.

SAEM Compagnie des Pyrénées

Présentation et adoption du budget prévisionnel pour l'exercice
2021/2022

SAEM Compagnie des Pyrénées

Budget 2021/22

SAEM CDP – Confidentiel - Mise à jour Avril 2021

SAEM CDP

Att. 2020/21

Chiffre d'affaires (en k€)	Réal 2018/19	Réal 2019/20	Var %	Att. 2020/21		Budget 2021/22	Var % N-2
				SAISON BLANCHE	Var %		
Marché de services N'PY	463	477	3%	479	1%	489	3%
Services mutualisés CDP	0	0	-	0	-	69	-
Autres prestations/Conseil	0	55	-	55	0%	395	621%
Organisme de formation	271	71	-74%	45	-37%	100	40%
Loyer N'PY RESA	63	63	0%	63	0%	66	5%
Frais de siège/Mandat sociaux N'PY RESA	418	453	8%	420	-7%	482	6%
Droits d'utilisation Marque, BDD, Internet	11	12	5%	12	5%	101	774%
Refacturations diverses	33	10	-71%	0	-100%	0	-100%
Dividendes	0	0	-	0	-	0	-
Total	1 258	1 140	-9%	1 074	-6%	1 701	49%

Chiffre d'affaires en croissance de +49% vs 2019/20 grâce au développement des services CDP qui se positionne comme un centre de ressources et d'expertise au service des stations partenaires

- Marché de services : prestations réalisées selon l'AO 2019 (stratégie d'alliance et développement, accès aux nouvelles technologies, animation du collectif) pour le groupement N'Py (avec augmentation indiciaire de +2%)
- Services mutualisés CDP (appui au pilotage et au management... comme prévu dans le montage de la DSP) : mise en place des prestations refacturées au Grand Tourmalet (69 k€)
- Autres prestations : reconduction de la prestation de mutualisation des Systèmes d'information (56k€) et missions d'accompagnement pour les nouveaux projets (1^{ère} estimation de 339k€) : Cauterets/Peyragudes/Ariège/Pyrénées Orientales/Piau/Barèges
- Organisme de formation : reprise d'une activité normative. Opportunité sur le plan de relance en cours d'étude
- Loyer et redevance de marque N'Py Résa : augmentation du loyer selon l'IRL et mise en œuvre du calcul de la redevance de marque en % du CA de la filiale conformément au dossier d'engagement 2020
- Management fee : refacturation des fonctions Administration et Finance partagées entre SEM/Résa

SAEM CDP

Compte de résultat (en k€)	Réel 2018/19	Réel 2019/20	Var %	Att. 2020/21 SAISON BLANCHE	Var %	Budget 2021/22 hors dvpt	Var % N-2	Budget Développé CDP	Budget 2021/22 global	Var % N-2
	Chiffre d'affaires	1 258	1 140	-9%	1 074	-6%	1 294	13%	408	1 701
Frais d'activité	-216	-101	-53%	-86	-15%	-131	29%	0	-131	29%
Frais de personnel	-594	-555	-7%	-661	19%	-643	16%	-399	-1 042	88%
Domiciliation	-236	-391	65%	-194	-50%	-240	-39%	-336	-576	48%
Système informatique	-134	-181	35%	-200	11%	-230	27%	-50	-280	55%
Total Charges	-1 181	-1 228	4%	-1 140	-7%	-1 244	1%	-786	-2 029	65%
Résultat courant avant impôt	77	-88	-214%	-66	-25%	50	-157%	-378	-328	274%
Impôt sur les sociétés	-23	0	-100%	0	-	0	-	0	0	-
Résultat Net	54	-88	-261%	-66	-25%	50	-157%	-378	-328	274%

- **Budget hors développement : retour à un niveau activité et un résultat normatifs**
- **Budget de développement de la Compagnie des Pyrénées**
 - Personnel (399 k€) : 2 postes déjà recrutés : Directeur Général Délégué, Contrôleur de gestion junior et 3 postes nouveaux prévus : Responsable technique, Ingénieur Projet et Administrateur Système
 - Honoraires d'accompagnement : expertises juridique/financière/technique (330 k€)
 - Extension des locaux : 6 k€ d'amortissement d'un investissement de 250 k€ (à mi-année)
 - Nouvel outil de Business Intelligence : 50 k€ d'amortissement d'un investissement de 250 k€
- **Budget 2021/22 global : résultat déficitaire de -328 k€ suite à des moyens additionnels volontaristes pour accélérer le développement de la Compagnie des Pyrénées (en ligne avec le BP du dossier d'engagement -330k€)**

Plan d'affaires SAEM CDP

Compte de résultat (en k€)	Budget 2021/22	BP 2022/23	Var %	BP 2023/24	Var %	BP 2024/25	Var %	BP 2025/26	Var %
Chiffre d'affaires	1 701	2 029	19%	2 143	6%	2 790	30%	2 856	2%
Frais d'activité	-131	-226	73%	-244	8%	-258	6%	-240	-7%
Frais de personnel	-1 042	-1 055	1%	-1 121	6%	-1 228	10%	-1 253	2%
Domiciliation	-576	-378	-34%	-422	12%	-488	16%	-496	2%
Système informatique	-280	-419	50%	-340	-19%	-261	-23%	-265	2%
Total Charges	-2 029	-2 078	2%	-2 127	2%	-2 236	5%	-2 254	1%
Résultat courant avant impôt	-328	-50	-85%	16	-133%	554	3337%	602	9%
Impôt sur les sociétés	0	0	-	-4	-	-139	3337%	-150	9%
Résultat Net	-328	-50	-85%	12	-124%	416	3337%	451	9%

- Pas d'évolution par rapport au BP Compagnie des Pyrénées présenté en septembre dernier
- Résultat net temporairement négatif : « phase d'investissement » le temps du déploiement du dispositif Compagnie des Pyrénées : retour prévisionnel à l'équilibre en 2023/24

SAS N'PY RESA

Budget 2021/22

SAEM CDP – Confidentiel - Mise à jour Avril 2021

SAS N'PY RESA

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réal 2018/19	Réal 2019/20	Var %	Att. 2020/21		Budget 2021/22	Var % N-2
				SAISON BLANCHE	Var %		
Eté+Hiver							
Forfaits remontées mécaniques							
Cartes No Souci/Flex	2 098	2 184	4%	364	-83%	2 062	-6%
Carte Pyrénées						30	-
Marges sur forfaits	439	427	-3%	100	-76%	374	-12%
Total	2 538	2 611	3%	465	-82%	2 466	-6%
Place de marché	255	267	5%	98	-63%	297	11%
Skylodge	19	56	196%	2	-97%	187	237%
Autres prestations							
Partenariats/Publicité	802	886	10%	432	-51%	900	2%
Contribution N'Py à la communication	403	418	4%	426	2%	434	4%
Divers (régie publicitaire...)	255	246	-4%	209	-15%	376	53%
Total	1 461	1 550	6%	1 067	-31%	1 711	10%
TOTAL CA de gestion	4 272	4 484	5%	1 631	-64%	4 662	4%

Chiffre d'affaires : ambition d'effacer l'effet COVID-19 pour revenir à une activité normative

- Forfaits Remontées Mécaniques : -6% vs 2019/20
 - Carte NS : à partir d'une base de carte en circulation faible, objectif de restaurer le CA d'avant crise
 - Carte Flex : nouveau produit PPU à destination des débutants avec un objectif d'environ 15 000 cartes pour le lancement
 - Carte Pyrénées : lancement du nouveau produit PPU valable sur l'ensemble des stations partenaires du massif (objectif de 1000 cartes)
 - Marges sur forfaits :
 - Perte de la commercialisation de la Rhune pour la saison Eté : activité résiduelle de 2 000 passages vs 100 000 en 2020 (-98%)
 - Retour à une activité normative sur l'hiver à périmètre station constant à l'exception des forfaits saison (majoritairement reportés de 2020/21) et de la prise en compte de la création de produits séjours et saison P2V (Piau et Peyragudes) qui ne seront pas gérés par N'PY RESA

SAS N'PY RESA

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réal 2018/19	Réal 2019/20	Var %	Att. 2020/21		Budget 2021/22	Var % N-2
				SAISON BLANCHE	Var %		
Eté+Hiver							
Forfaits remontées mécaniques							
Cartes No Souci/Flex	2 098	2 184	4%	364	-83%	2 062	-6%
Carte Pyrénées						30	-
Marges sur forfaits	439	427	-3%	100	-76%	374	-12%
Total	2 538	2 611	3%	465	-82%	2 466	-6%
Place de marché	255	267	5%	98	-63%	297	11%
Skylodge	19	56	196%	2	-97%	187	237%
Autres prestations							
Partenariats/Publicité	802	886	10%	432	-51%	900	2%
Contribution N'Py à la communication	403	418	4%	426	2%	434	4%
Divers (régie publicitaire...)	255	246	-4%	209	-15%	376	53%
Total	1 461	1 550	6%	1 067	-31%	1 711	10%
TOTAL CA de gestion	4 272	4 484	5%	1 631	-64%	4 662	4%

- Place de Marché : progression de +11% vs 2019/20 grâce à la capitalisation sur la progression de l'été 2020 ainsi que la poursuite de l'effort de mobilisation de nouveaux prestataires
- Skylodge : Augmentation de la commission de commercialisation (% du CA) liée au plan de redressement de la filiale Skylodge
- Autres prestations : poursuite du développement des activités de Conseil (Carte Occ'ygène, thermalisme, plan media stations, plan de relance de Lourdes, ...)

SAS N'PY RESA

Compte de résultat de gestion (en k€) SAS N'PY RESA	Réel 2018/19	Réel 2019/20	Var %	Att. 2020/21		Budget 2021/22	Var % N-2
				SAISON BLANCHE	Var %		
Chiffre d'affaires	4 272	4 484	5%	1 631	-64%	4 662	4%
Frais liés aux ventes	-314	-330	5%	-100	-70%	-345	4%
Frais de personnel	-919	-921	0%	-759	-18%	-1 051	14%
Domiciliation	-383	-479	25%	-333	-30%	-397	-17%
Système de vente	-468	-374	-20%	-464	24%	-369	-1%
Promotion	-1 492	-1 438	-4%	-725	-50%	-1 565	9%
Autres charges	-429	-464	8%	12	-103%	-672	45%
Total Charges	-4 006	-4 007	0%	-2 370	-41%	-4 399	10%
Résultat courant avant impôt	266	476	79%	-738	-255%	263	-45%
Impôt sur les sociétés (yc int. fiscale)	-77	-139	81%	0	-100%	0	-100%
Résultat Net	189	337	78%	-738	-319%	263	-22%
Dépréciation des titres		-300	-	0	-100%		-100%
Dépréciation du compte courant		-1 020	-	0	-100%		-100%
Résultat Net	189	-983	-619%	-738	-25%	263	-127%

Retour à la rentabilité avec un objectif ambitieux de résultat prévisionnel bénéficiaire de +263 k€ permettant de reconstituer une partie des capitaux propres consommés par la crise sanitaire

- Frais liés aux ventes : augmentation en relation avec l'activité
- Personnel : +2 ETP en renfort afin de gérer le lancement des nouveaux produits et le développement des activités de conseil
- Système de vente : développement du nouveau site internet, projet CRM territoires
- Promotion : effort de promotion pour dynamiser la **relance** de l'activité des domaines skiabiles
- Autres charges : augmentation des Frais de redevance de marque conformément au BP (2% du CA soit 93 k€ vs 12 k€)

SAS SKYLODGE

Budget 2021/22

SAEM CDP – Confidentiel - Mise à jour Avril 2021

SAS SKYLODGE

Compte de résultat (en k€)

	Réel 2018/19	Réel 2019/20	Var % N-1	Atterrissage 2020/21	Var % N-1	Bud 2021/22	Var % N-2
Chiffre d'affaires	650	973	50%	271	-72%	1 667	71%
Coûts matières	-218	-259	19%	-9	-97%	-272	5%
Frais de personnel	-376	-334	-11%	-49	-85%	-340	2%
Domiciliation	-559	-512	-8%	-209	-59%	-472	-8%
Sous-traitance commerciale et de gestion	-19	-64	239%	-2	-97%	-187	194%
Autres charges	-42	-297	607%	-296	0%	-433	45%
Total des charges	-1 214	-1 466	21%	-566	-61%	-1 703	16%
Résultat avant impôt	-564	-493	-13%	-295	-40%	-36	-93%
Impôt sur les sociétés	0	138	-	0	-100%	0	-100%
Résultat Net	-564	-355	-37%	-295	-17%	-36	-90%

Résultat prévisionnel proche de l'équilibre (-36k€) grâce à la conjugaison des éléments suivants :

- Chiffre d'affaires en croissance de +71% vs 2019/20 grâce aux travaux d'amélioration du 3^{ème} étage, à une exploitation sur l'été et toute la saison d'hiver, et à la vente des études (hors ventes d'immobilisations + 44%)
- Coûts matières : proportionnels au CA et maintien des objectifs fixés au budget 2020/21
- Frais de personnel maîtrisés grâce à l'externalisation des postes de ménage
- Domiciliation : moratoire de -190k€ sur le loyer et économies sur la majorité des postes de charges
- Sous-traitance : proportionnelle au CA avec les taux de la convention appliqués
- Autres charges : sortie des immobilisations des études et fin des frais financiers de Wiseed

SAEM Compagnie des Pyrénées

Recomposition du conseil d'administration suite à l'évolution du capital social et l'entrée de nouveaux actionnaires : démission et cooptation d'administrateurs

Selon pacte signé le 08.03.2021

Actionnaires	Nbre de sièges au sein du Conseil d'Administration	Représentants	Possibilité poste de censeur	Démission administrateurs
Région Occitanie	2	M.Boussaton M.Guilhaumon		
Région Nouvelle Aquitaine	1	Actualisation après entrée au capital		
Caisse des Dépôts	2	Mme.Dubois Mme.Cartallier		
Groupe 64	1	M.Arribes		Mme.Meyzenc
Groupe 65	1	M.Pélieu		
Département 65	Assemblée spéciale	M.Cazabat	M.Cazaubon M.Grandsimon	<i>M.Arribet</i>
SIVU TOURMALET Syndicat du Pic du Midi SICLA Commune de Cauterets		2 M.Florence		<i>Mme.Sagnes</i>
SPL Peyragudes SEM de Piau-Engaly	Collège 1	M.Mouniq	M.De Péco	M.Pélieu
Groupe Privés PG Invest Safidi Caisse d'Epargne	Collège 1	M.Chouhourt	M.Caussidery M.Carpe	M.Caussidery M.Carpe
Groupe 66 Département 66	1	Actualisation après entrée au capital		
Groupe 09 Département 09	1	Actualisation après entrée au capital		

SAEM Compagnie des Pyrénées

Point sur le recours engagé par la SAEM à l'encontre de
l'avenant à la DSP sur la Commune de SAINT LARY -
SOULAN

Questions diverses

SAEM CDP – Confidentiel - Mise à jour Avril 2021

Convocation à l'Assemblée Générale Mixte

SAEM CDP – Confidentiel - Mise à jour Avril 2021