

SAEM Compagnie des Pyrénées

Conseil d'Administration

du 9 Octobre 2023



Ordre du jour

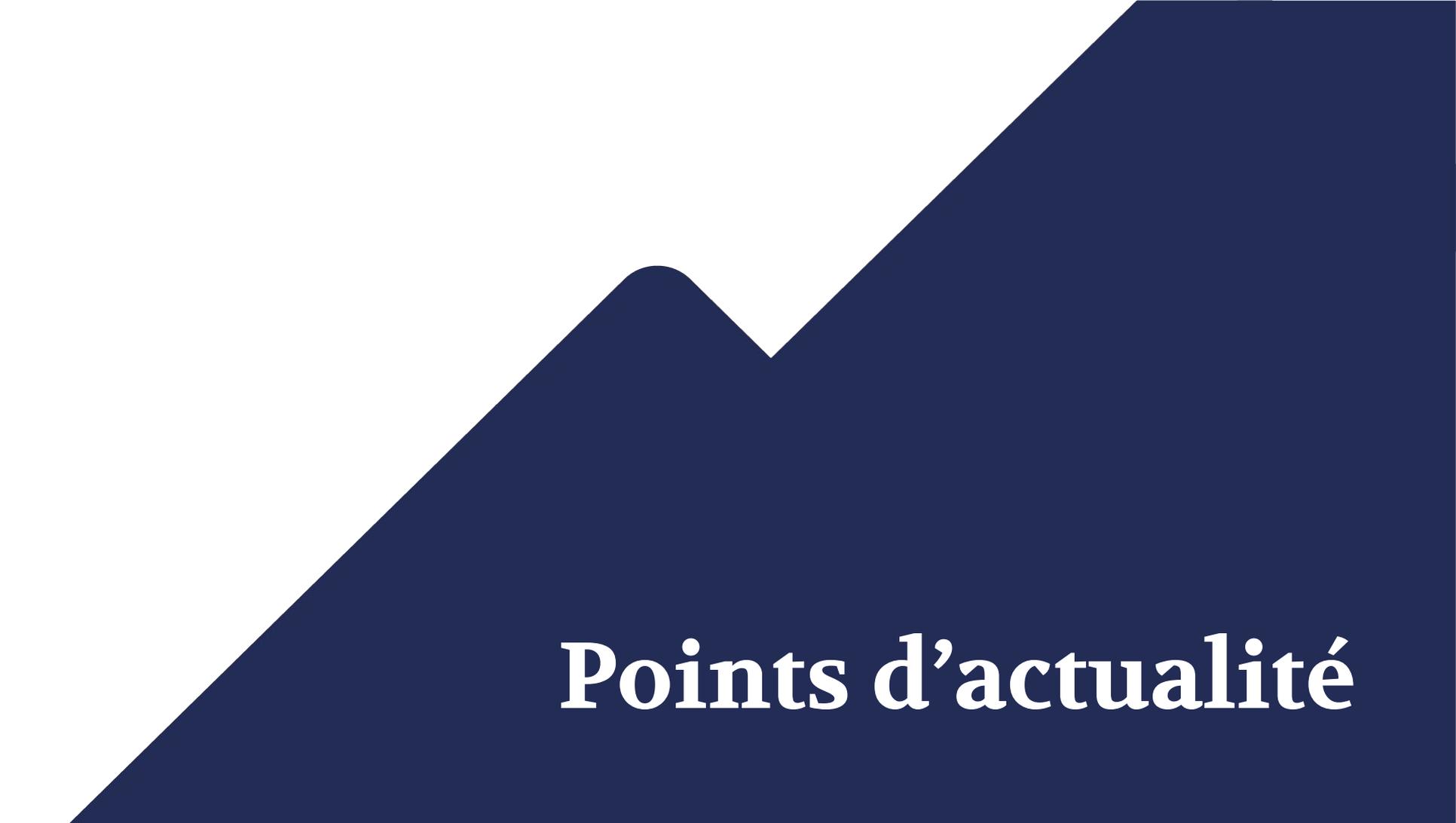
1. Validation du PV du CA du 5 Avril 2023
2. Points d'actualité
3. Exercice clos le 30 avril 2023 : activité et arrêté des comptes de la SAEM CDP pour l'exercice clos le 30 avril 2023; Information arrêté des comptes des filiales au 30 avril 2023;
4. Situation des administrateurs :
 - Proposition de nomination de Monsieur Michel BOUSSATON en qualité d'administrateur « personne qualifiée »,
 - Remplacement de Monsieur Eric DRUILHET par Monsieur Laurent DELAUNEY en qualité de représentant de la SAS PG INVEST,
5. Point sur la rémunération de la SAEM Compagnie des Pyrénées pour son mandat de Présidente au sein de la SAS N'PY RESA ;
6. Validation de la convention de participation au développement du groupe à conclure avec sa filiale SAS N'PY RESA ;
7. Décisions à prendre en vue de la préparation de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur les comptes dudit exercice;
8. Convocation d'une Assemblée Générale ordinaire annuelle des actionnaires du 25/10/2023;
9. Questions diverses.



**Validation du PV
du CA
du 5 avril 2023**

PV soumis à l'approbation du Conseil d'Administration



The image features a dark blue background with a white silhouette of a mountain range. The mountain range consists of three peaks of varying heights, with the tallest peak on the right. The text "Points d'actualité" is written in a white, serif font, positioned in the lower right quadrant of the image, overlapping the dark blue background.

Points d'actualité

- Point d'avancement de l'étude réflexion stratégique sur l'évolution du projet Compagnie des Pyrénées
- Point développement : Ariège
- Contrôle CRC
- Rapport d'activité 2022/23
https://drive.google.com/file/d/1sJg1c0l676pNkBg9LThRTLlBqZC5lN8/view?usp=drive_link



**Groupe Compagnie
des Pyrénées**
Activité et arrêté des
comptes au 30.04.2023

Bilan Saison 2022-2023

Saison Été 2022 : Un bilan positif qui confirme la popularité croissante de la montagne pyrénéenne en été

- Fréquentation en hausse de +2% par rapport à 2021/22

Saison Hiver 2022/2023 : une saison en demi teinte

- Fréquentation globale des stations : 1.962.248 journées en baisse de -9,6% par rapport à une saison 2021-2022 qualifiée d'exceptionnelle et +1,45% par rapport aux 3 dernières saisons hors COVID
- CA total : 55,22 M€ en augmentation de +8% par rapport à la moyenne des 3 dernières saisons

Groupe CDP - Indicateurs d'Arrêté des comptes au 30.04.2023

données en k€	Réel 2019/20	Réel 2020/21 (saison blanche)	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var vs N-1	Var vs Bud	Budget 2023/24	Var vs N-1
SAEM CDP									
Chiffre d'affaires de gestion (*)	1 140	1 097	1 534	2 013	1 813	18%	-10%	2 055	13%
Résultat Net	88	18	16	14	45	183%	418%	72	-263%
SAS N'PY RESA									
Chiffre d'affaires de gestion (*)	4 484	2 341	5 319	5 316	5 542	4%	4%	5 679	2%
Résultat Net	983	25	225	43	304	35%	607%	225	-26%
SAS CDP Participations									
Chiffre d'affaires	NA	-	-	-	-	0%	0%	-	0%
Résultat Net	NA	9	6	30	4	31%	87%	25	-525%
SAS FONCIERE des Pyrénées									
Chiffre d'affaires	NA	NA	-	NC	-	0%	0%	NC	
Résultat Net	NA	NA	21	NC	41	-99%	0%	NC	
CDP+RESA combiné hors intercos									
Chiffre d'affaires de gestion (**)	5 097	2 945	6 215	6 524	6 597	6%	1%	6 951	5%
Résultat Net	1 071	43	241	29	349	45%	1102%	153	-56%
SEML du Grand Tourmalet									
Chiffre d'affaires	NA	174	17 137	15 077	14 863	-13%	-1%	16 418	10%
Résultat Net	NA	201	1 290	55	67	-95%	21%	30	-56%

Indicateurs
Chiffre d'affaires
et Résultat net
en ligne avec le
budget 2022/23

En augmentation
par rapport à
N-1 sauf pour la
SEML du Grand
Tourmalet

(*) présentation analytique et budgétaire

(**) flux intercos CDP/RESA annulés pour une vision combinée



SAEM CDP
Arrêté des comptes
au 30.04.2023

SAEM CDP - Chiffre d'affaires de gestion (*)

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réel 2020/21	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var N-1	Var Bud
(saison blanche)						
Marché de services N'PY	486	489	499	497	2%	0%
Marché de services TRIO			147	131	-	-11%
Prestations mutualisées N'PY	35	35	105	96	174%	-9%
Prestations mutualisées Filiale (GT)	19	113	190	185	64%	-3%
Prestations Filiale N'PY RESA	493	638	805	758	19%	-6%
Organisme de formation	42	148	160	104	-30%	-35%
Ingénierie projet et autres prestations		105	107	40	-62%	-63%
Refacturations diverses	21	6	1	2	-67%	110%
Total	1 097	1 534	2 013	1 813	18%	-10%

**Chiffre d'affaires
2022/23
supérieur à N-1 à
+18% et en
dessous des
prévisions
budgétaires**

- **Marché de services** : contractualisation avec SPL TRIO, en réponse conjointe avec N'PY RESA
- **Prestations mutualisées** à la demande des stations :
 - Nouvelle mission RH mutualisée entre CDP et 3 stations N'PY
 - Développement de missions pour le compte de la SEML du Grand Tourmalet à sa demande
- **Prestations N'PY RESA** : participation contractuelle au développement du Groupe conforme au BP
- **Organisme de formation** : pénalisé par 13% d'annulations de dernière minute
- **Ingénierie de projet** : report sur 2023/24 de l'étude Ariège phase 2 prévue au budget

(*) présentation analytique et budgétaire

SAEM CDP - Compte de résultat de gestion

Compte de résultat (en k€)	Réel 2020/21 (saison blanche)	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var % N-1	Var % Bud
Chiffre d'affaires de gestion	1 097	1 534	2 013	1 813	18%	-10%
Frais d'activité	-77	-157	-221	-161	2%	-27%
Frais de personnel	-610	-869	-1 127	-1 038	19%	-8%
Domiciliation	-240	-317	-373	-283	-11%	-24%
Système informatique	-153	-175	-307	-279	60%	-9%
Total Charges	-1 079	-1 518	-2 028	-1 760	16%	-13%
Résultat opérationnel	18	16	-14	53	239%	-480%
Impôt sur les sociétés	0	0	0	-9	-	-
Résultat Net	18	16	-14	45	183%	-418%
<i>Résultat Net cumulé</i>	<i>-15</i>	<i>1</i>	<i>-13</i>	<i>45</i>		
Résultat Net BP initial	-57	-347	-67	-67		
<i>Résultat Net cumulé BP initial</i>	<i>-453</i>	<i>-800</i>	<i>-867</i>	<i>-867</i>		

Résultat 2022/23 positif supérieur au budget et à N-1

Le BP prévoyait un déficit cumulé au 30/04/23 de -867 k€ vs un réalisé de +45 k€.

Economie de charges de -13% vs budget et une variation des charges inférieure à celle du Chiffre d'affaires vs N-1

Les moyens prévus sont engagés au fur et à mesure du développement, selon le principe de prudence

- **Frais d'activité** : en lien avec la baisse de l'activité de formation vs budget
- **Frais de personnel** : 2 embauches prévues non réalisées, impact en année pleine vs N-1 des 4 nouveaux postes mutualisés (compta GT, RRH, SI et Resp. technique) en partie refacturés dans le cadre des prestations;
- **Domiciliation** : inclut l'étude stratégique phase1 52k€; en dessous des prévisions avec le décalage de l'étude Ariège sur 2023/24
- **Système informatique** : augmentation des licences (BI et Team Axxess stations) et impact des amortissements du projet BI

SAEM CDP - Analyse du Bilan au 30/04/2023

Éléments bilantiels

(en k€)	Net 30/4/22	Net 30/4/23		Net 30/4/22	Net 30/4/23
Actif immobilisé			Capitaux propres		
Immobilisations incorporelles	148	106	Capital social	4 522	4 522
Immobilisations corporelles	670	652	RAN/Réserves	210	254
Immobilisations financières	2 478	2 478	Autres	0	0
Actif circulant	0	0	Dettes	0	0
Stocks	0	0	Emprunts bancaires	612	566
Créances	825	1 325	C/C d'associés	152	152
Autres créances	13	20	Passif circulant	0	0
	0	0	Fournisseurs	206	221
Capital souscrit appelé non vers	670	0	Dettes sur immos & cptes rattac	200	200
Trésorerie	1 338	1 709	Autres dettes	239	373
TOTAL ACTIF	6 142	6 289	TOTAL PASSIF	6 142	6 289

- Augmentation des créances RESA et SEML GT (augmentation du volume de refacturations avec l'augmentation des prestations)
- Augmentation des autres dettes liée à la TVA sur créances et à la variation des provisions congés payés

SAEM CDP - Analyse de la trésorerie au 30/04/2023

(en k€)	30/04/22	30/04/2023	Var vs N-1
Ressources			
Fonds propres	4 732	4 777	45
Emprunt (capital)	612	566	-46
Compte courant Région Occitanie	152	152	0
Compte courant N'PY RESA			0
Emplois			
Immobilisations nettes	3 296	3 236	-60
FONDS DE ROULEMENT	2 201	2 259	59
Créances clients et autres	838	1 344	506
Dettes fournisseurs-soc-fiscales-div	646	794	148
BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT	193	550	357
Liquidités et Groupe&associés	2 008	1 709	-298
Découvert bancaire			0
TRESORERIE	2 008	1 709	-298

- **Stabilité du Fonds de roulement** (capacité de l'entreprise à couvrir ses dépenses sans avoir recours à l'emprunt)
- **BFR** : variation expliquée par une augmentation des créances clients plus importante que celle des dettes fournisseurs
- **Trésorerie de clôture** : bonne trésorerie de clôture à +1,7 M€ en légère baisse liée à l'augmentation des créances clients (RESA, GT)

Comptes annuels de la SAEM CDP soumis à l'approbation du Conseil d'Administration

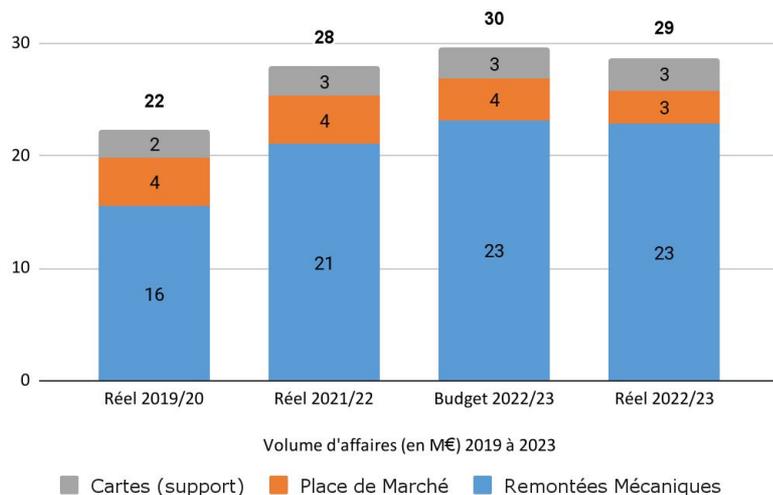


**Informations
arrêté des comptes
des filiales**



SAS N'PY RESA
Arrêté des comptes
au 30.04.2023

Ventes réalisées via les outils N'PY Résa



29 M€ de volume d'affaires réalisé

- **38%** des ventes totales des stations réalisées via les outils RESA (ventes internet+consommation cartes),
- jusqu'à **50%** pour le Grand Tourmalet,
- et **53%** des ventes été du Pic du Midi avec l'enchaînement des prestations réservables en ligne

Ventes Internet : 152 203 titres vendus

Cartes d'abonnements No Souci et Flex : 116 119 titres

Cartes No Souci : Lancement de la carte No Souci Pyrénées

- **CA : 2,7 M€** (yc assurances, hors Flex) soit +21% vs 2021/22 et +17% vs budget
- Plus de **95 000 cartes vendues** : +14% vs 2021/22 et +9% vs budget
- Fidélisation (renouvellements de cartes) : 62 800 cartes vs 52 000 N-1 soit +21%
- Prospection : plus de 32 000 nouvelles cartes vendues : +3.5% vs 2021/22
 - dont 4 500 nouvelles cartes vendues à l'Est du massif (*)
 - génèrent aux stations un CA estimé de 400k€ dont 250k€ pour les “nouvelles” stations du réseau (Savasem et Trio) et 150k€ pour le réseau N'PY
- Près de 12 000 cartes vendues par les stations
- Poids du bassin historique 52% conforté (+ 4000 cartes vs N-1)

Consommations Cartes No Souci et Flex : chiffre d'affaires réalisé pour les Domaines Skiabiles

- Près de 375 000 journées ski consommées avec un produit d'abonnement (No Souci / Flex) soit un **Volume d'Affaires pour les stations de près de 10 850 k€**
- Carte Flex avec 21 080 cartes vendues en baisse de -44% vs N-1 (prix de la consommation adapté aux remontées empruntées) a généré près de 1.6 M€ de Chiffre d'affaires pour les stations

(*) France : dpts 31, 09, 66, 11, 81, 12, 34, 48, 30; Espagne : Catalogne et Valence

SAS N'PY RESA - Chiffre d'affaires de gestion

Chiffre d'affaires (en k€)	Réel 2019/20	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var N-1	Var Bud
Cartes	2 184	2 440	2 528	2 832	16%	12%
Place de marché	267	270	305	233	-14%	-24%
Partenariat	886	971	950	955	-2%	1%
Marges/forfaits	427	598	507	557	-7%	10%
Autres prestations	301	568	552	501	-12%	-9%
Marché services N'PY	418	429	437	436	2%	0%
Marché services TRIO	0	0	36	28		-23%
Aides d'Etat		44			-100%	
Total	4 484	5 319	5 316	5 542	4%	4%

**Chiffre d'affaires
supérieur aux
prévisions et à N-1
de +4%**

- Cartes : une belle performance des renouvellements de cartes à +21% vs N-1
- Place de marché : en demi teinte suite à de mauvaises performances sur l'hébergement non compensées par les bons résultats sur les locations, écoles de de ski et autres activités
- Partenariat : près de 1M€ réalisé en augmentation vs budget à +1%
- Marge sur forfaits : +10% vs budget boostée par les "ventes privées"
- Autres prestations : -9% vs budget lié à la baisse de la commercialisation des individuels du Skylodge

SAS N'PY RESA - Compte de résultat au 30.04.2023

Compte de résultat (en k€)	Réel 2020/21	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var % N-1	Var % Bud
	(saison blanche)					
Chiffre d'affaires de gestion	2 341	5 319	5 316	5 542	4%	4%
Frais liés aux ventes	-173	-392	-401	-476	21%	19%
Frais de personnel	-561	-1 169	-1 149	-1 063	-9%	-8%
Domiciliation	-287	-356	-329	-336	-6%	2%
Système de vente	-287	-486	-620	-557	15%	-10%
Promotion	-367	-1 651	-1 789	-1 845	12%	3%
Prestations CDP	-430	-572	-739	-694	21%	-6%
Skylodge	26	-374	-245	-165	-56%	-33%
Total charges	-2 078	-5 001	-5 273	-5 135	3%	-3%
Résultat courant avant impôt	263	319	43	407	28%	838%
Impôt sur les sociétés	-238	-93	-185	-103	10%	-44%
Résultat Net	25	225	-142	304	35%	-314%

**Résultat 2022/23
supérieur au budget
et à N-1**

**Une variation des
charges inférieure à
celle du Chiffre
d'affaires vs N-1**

- Frais liés aux ventes : impactés par l'achat supplémentaire de supports rendu nécessaire par l'extension de la carte vers l'Est (non prévu) et à l'augmentation du nombre de cartes vendues
- Frais de personnel : en baisse malgré l'augmentation de volume d'affaires et les nombreuses ventes privées
- Système de vente : économie liée à la réalisation en interne de certaines prestations (ex site internet) vs budget et en hausse vs N-1 liée aux prestations pour le CRT et au développement de la CRM
- Promotion : près de 1,9 M€ réalisé (+12% vs N-1)
- Prestations CDP : nouvelle participation contractuelle au développement du Groupe conforme au BP validé
- Skylodge : solde des fins de contrat fournisseurs lié à la liquidation amiable



SAS CDPP
Arrêté des comptes
au 30.04.2023

SAS CDDP - Compte de résultat au 30.04.2023

Compte de résultat (en K€)	Réel 2020/21	Réel 2021/22	Budget 2022/23	Réel 2022/23	Var % N-1	Var % Bud
Total Produits	0	0	0	0	-	-
Frais généraux	-3	-2	-1	0	-73%	-16%
Honoraires (juridique, comptable, CAC)	-6	-4	-5	-4	-7%	-20%
Honoraires - Réponse aux appels d'offres		0	-20	0	-	-100%
Impôts et taxes	0	0	-5	0	-	-100%
Intérêts des comptes courants d'associés	0	0			-	-
Total Charges	-9	-6	-30	-4	-25%	-86%
Résultat courant avant impôt	-9	-6	-30	-4	-25%	-86%
Impôt sur les sociétés					-	-
Résultat Net	-9	-6	-30	-4	-25%	-86%

Résultat 2022/23 déficitaire lié à l'absence de Chiffre d'affaires et aux seuls frais de fonctionnement

- Absence de Chiffre d'Affaires
- Frais de fonctionnement limités aux honoraires d'arrêté de comptes et frais bancaires



**SAS Foncière des
Pyrénées
Arrêté des comptes
au 31.12.2022**

SAS Foncière Des Pyrénées - Arrêté des comptes au 31.12.2022

Absence de fait significatif sur l'exercice 2022

- La SAS FONCIÈRE DES PYRENEES a été créée le 01/07/2021 (1er exercice de 6 mois)
- Ses actionnaires sont les suivants :
 - SEM ARAC OCCITANIE (55%)
 - CAISSE DES DÉPÔTS ET CONSIGNATIONS (35%)
 - SEM COMPAGNIES DES PYRÉNÉES (10%)
- Capital social de 4 000 k€, libéré à hauteur de 2 000 k€
- Pas d'actif immobilier dans son patrimoine en 2022
- Un 2e exercice qui se solde par **une perte de -41 k€** liée aux frais de fonctionnement et aux premiers frais d'établissement



**SEML du Grand
Tourmalet
Arrêté des comptes
au 30.04.2023**

SEML du Grand Tourmalet - Compte de résultat au 30.04.2023

	Réel 2020/21	Réel 2021/22	BP DSP 2022/23	Budget validé 2022/23	Réel 2022/23	Var % N-1	Var % BP	Var % Bud
Produits exploitation	7 542	17 247	14 550	14 937	15 310	-11%	5%	2%
Charges exploitation	7 752	14 326	15 043	14 707	14 814	3%	-2%	1%
Résultat financier	5	65	207	115	90	38%	-57%	-22%
Résultat avant impôt	-216	2 856	-700	115	406	-86%	-158%	254%
Dotation provisions	0	1 099			345	-69%	-	-
Résultat exceptionnel	-14	16			-7	-141%	-	-
Impôt société	0	451		33	0	-100%	-	-100%
Résultat	-201	1 290	-700	81	67	-95%	-110%	-17%

Un Résultat net positif malgré un contexte dégradé avec seulement 7 semaines d'exploitation normale

Exploitation estivale : de juin à septembre

- Exploitation du Bike Park et du restaurant la Laquette
- Réalisation des travaux d'aménagement de l'esplanade La Mongie sur laquelle seront déployés les équipements de diversification

Exploitation hivernale : du 4 décembre 2022 au 2 avril 2023

- 7 semaines d'exploitation normale avec un taux d'ouverture moyen à 61% en forte baisse (vs 77% en N-1)
- baisse du nombre de journées ski de -22%

Augmentation des charges : principalement liée à la hausse des postes Entretien/Maintenance et Energies du fait de l'inflation et de la conjoncture internationale et de la mise en oeuvre du PPE.

Diminution des frais de personnel : conséquence d'une baisse d'activité mais aussi des efforts d'optimisation pour adapter la performance de l'exploitation à la moindre fréquentation du début de saison.

The background is a solid dark blue color. A white silhouette of a mountain range is positioned in the upper half of the image. The silhouette consists of three peaks: a smaller one on the left, a taller one in the center, and the tallest one on the right. The text is centered in the lower half of the image.

Situation des administrateurs

Proposition de nominations des administrateurs

- Proposition de nomination de Michel BOUSSATON en qualité d'administrateur “personne qualifiée”;
- Remplacement de Monsieur Eric DRUILHET par Monsieur Laurent DELAUNEY en qualité de représentant de la SAS PG INVEST

A dark blue silhouette of a mountain range with three peaks, set against a white background. The text is centered on the right side of the image, overlaid on the mountain shape.

**Validation de la convention
de participation au
développement du groupe
à conclure avec sa filiale
SAS N'PY RESA**

En décembre 2019, le dossier d'engagement et le BP validé qui ont prévalu aux dernières capitalisations prévoient que l'ensemble des fonctions supports nécessaires au fonctionnement des filiales seraient logées dans la SAEM CDP. A ce titre et à compter de l'exercice 22/23, il a été prévu que la SAS N'PY RESA contribue aux charges liées au développement supportées par la SAEM CDP.

- Le budget 22/23 validé en Conseil d'Administration du 15 avril 22 prévoit cette charge de 100k€.
- La présente convention précise les modalités d'intervention et s'ajoute aux deux conventions préexistantes (mandat de présidence et convention d'assistance technique)

A dark blue silhouette of a mountain range with three peaks, set against a white background. The text is centered within the mountain shape.

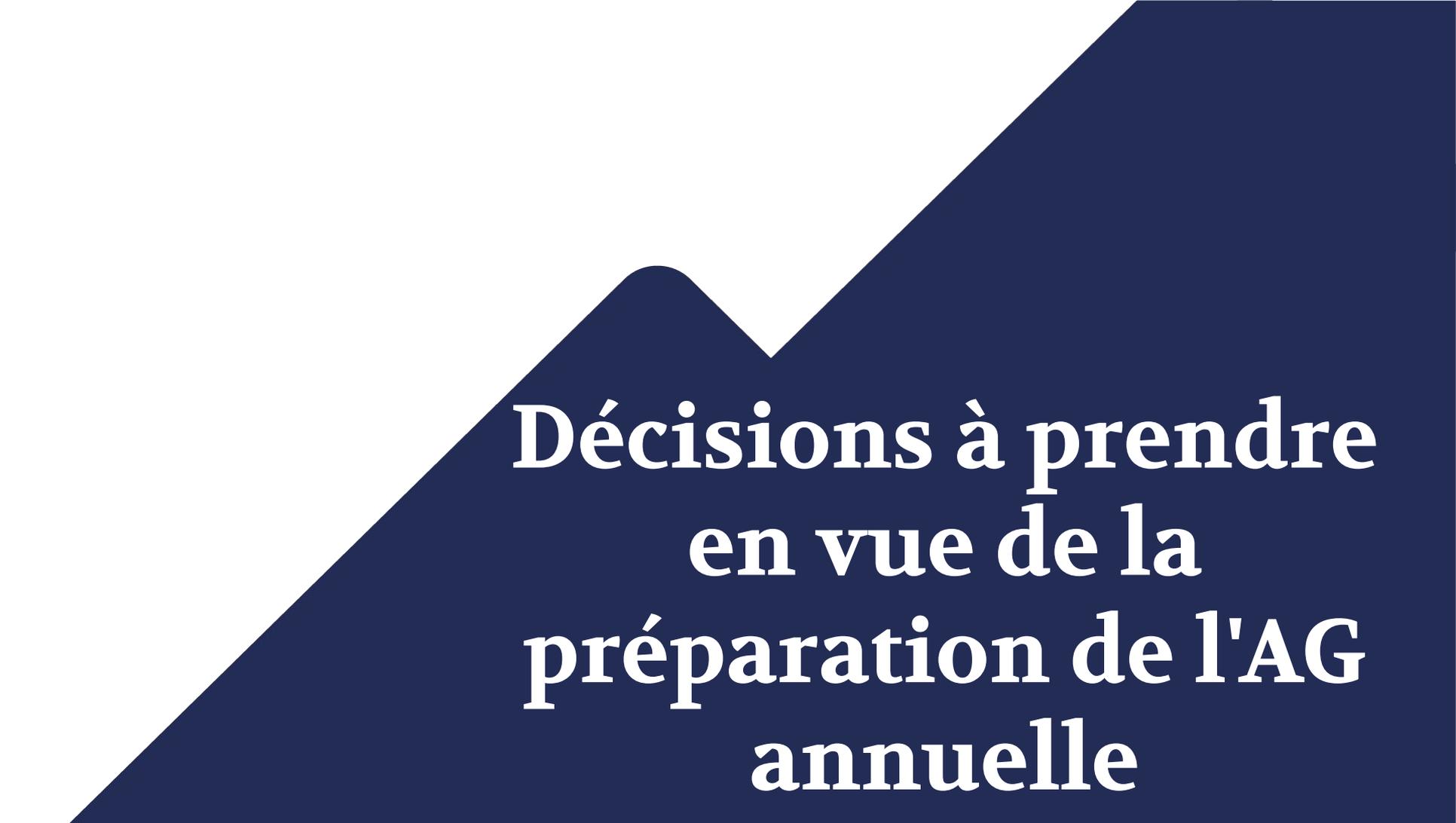
**Point sur la rémunération
de la SAEM Compagnie
des Pyrénées pour son
mandat de Présidente au
sein de la SAS N'PY RESA**

Point sur la rémunération de la SAEM CDP au sein de la société N'PY RESA

Il est rappelé que la SAEM CDP est Présidente de sa filiale SAS N'PY RESA, (mandat renouvelé pour 3 exercices suite à l'Assemblée Générale du 28/10/2021)

Au titre de l'exercice 2022/2023, le Conseil ratifie la rémunération de la société SAEM COMPAGNIE DES PYRÉNÉES au titre de son mandat de Présidente de la SAS N'PY RESA pour un montant de 151.222,37 euros hors taxes (HT),

conformément à la revalorisation annuelle de +2,5 % décidée par le CA du 24 septembre 2018

A dark blue silhouette of a mountain range with three peaks, set against a white background. The text is centered within the mountain shape.

**Décisions à prendre
en vue de la
préparation de l'AG
annuelle**

Décisions à prendre en vue de la préparation de l'Assemblée Générale annuelle appelée à statuer sur les comptes dudit exercice;

Les comptes de l'exercice clos le 30 avril 2023 font ressortir un excédent comptable de 44.515,51 euros

dont il est proposé l'affectation comptable suivante :

- 5% du bénéfice au poste “réserve légale” pour 2.225,78 euros
- Le solde au poste “report à nouveau” pour 42.289,73 euros

Le report à nouveau s'élèverait dès lors à 244.307,55 euros contre 202.017,82 euros au titre de l'exercice précédent.

Le montant des capitaux propres cumulés s'établirait dès lors à 4.776.692,57 euros.



**Convocation d'une
Assemblée Générale
ordinaire annuelle
le 25/10/2023**

The background is a solid dark blue color. A white, abstract shape resembling a mountain range or a jagged line is positioned in the upper half of the image. The shape starts from the bottom left, rises to a rounded peak, dips slightly, and then rises again to a higher peak on the right side. The text "Questions diverses" is written in a white, serif font, centered horizontally in the lower half of the image.

Questions diverses

MERCI !



3 bis avenue Jean Prat 65100 Lourdes - Tél : 05 62 97 71 00 - www.compagniedespyrenees.com