

SAEM CDP
Assemblée Générale Ordinaire
25/10/2023

SAEM CDP - Confidentiel - Mise à jour Octobre 2023



Ordre du jour

- Rapports du Conseil d'Administration et du Commissaire aux Comptes sur l'activité de la société pour l'exercice clos le 30 avril 2023 ;
- Approbation des Comptes de l'exercice clos le 30 avril 2023 ;
- Affectation du résultat ;
- Conventions réglementées de l'Article L 225-38 du Code de Commerce ;
- Nomination d'un administrateur appartenant au groupe "personnes qualifiées" en la personne de Monsieur Michel Boussaton ;
- Pouvoirs en vue des formalités ;
- Questions diverses.



SAEM CDP

Exercice clos le 30/04/2023



SAEM CDP

Rapport du Conseil
d'Administration du
9/10/2023

SAEM CDP - Arrêté des comptes au 30/04/2023

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

SAEM CDP - Arrêté des comptes au 30/04/2023

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 - Arrêté des comptes au 30/04/2023

Eléments 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			0
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)



SAEM CDP

Rapport du Commissaire
aux comptes



SAEM CDP

Point sur les filiales

Actionnariat



→ **2 Régions** : Nouvelle Aquitaine & Occitanie

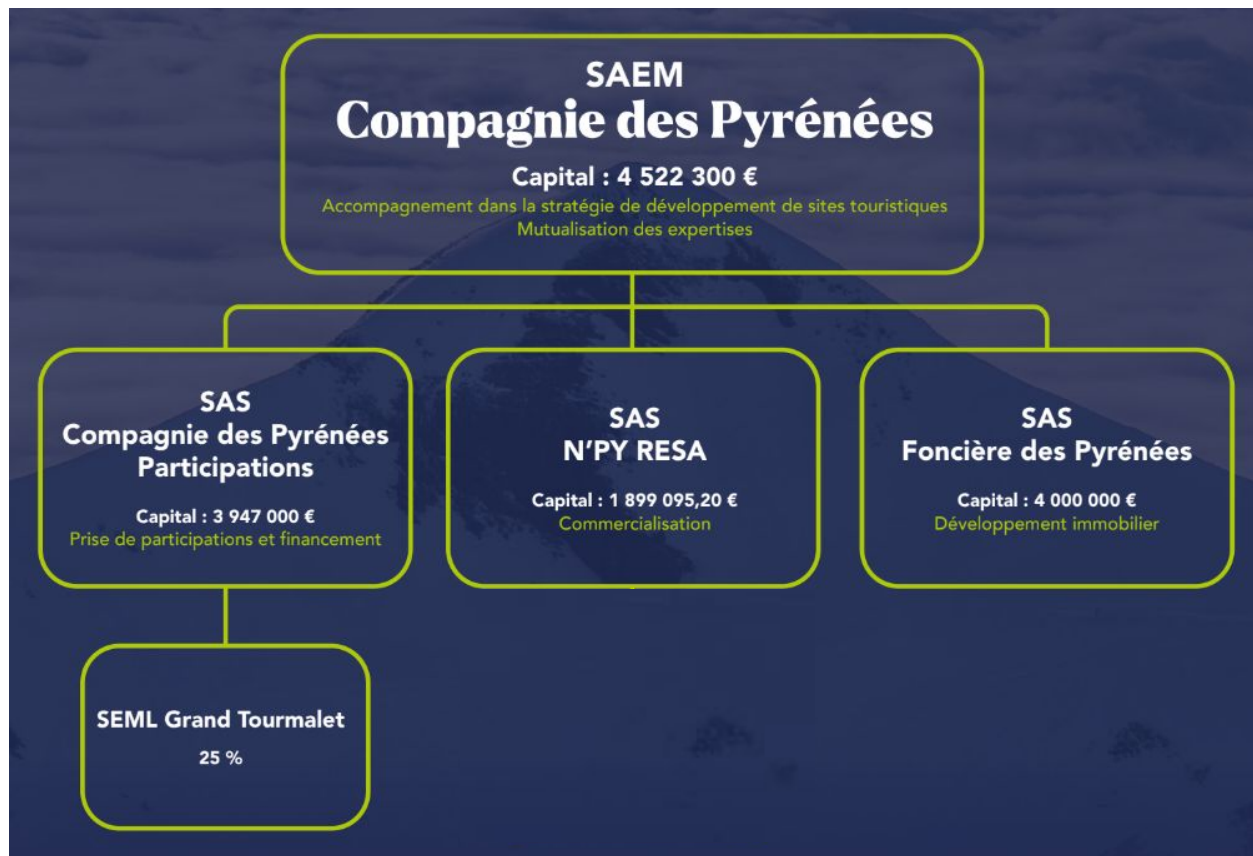
→ **4 Départements** :

64/65/09/66

→ **Collectivités**

territoriales et leurs émanations

→ **Privés** : banques / EDF



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

SAS N'PY RESA - Arrêté des comptes au 30.04.2023

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 - Arrêté des comptes 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 CDP - Arrêté des comptes 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 30.04.2023

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

	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.



SAEM CDP

Approbation des comptes
Résolution 1

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport de gestion du Conseil d'administration et du rapport général du Commissaire aux comptes, approuve les comptes annuels de l'exercice clos le 30 avril 2023 lesquels font apparaître un bénéfice de 44.515,51 euros.

Elle approuve également les opérations traduites dans ces comptes ou résumées dans ces rapports.

En conséquence, l'Assemblée Générale donne aux administrateurs quitus entier et sans réserve de l'exécution de leur mandat pour ledit exercice.



SAEM CDP

Affectation du résultat
Résolution 2

Affectation de résultat

L'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice s'élevant à 44.515,51 euros de la manière suivante :

Origine

Résultat de l'exercice 44.515,51 euros

Affectation

- 5% du bénéfice à la réserve légale 2.225,78 euros
- Le solde au poste « report à nouveau » 42.289,73 euros

Le report à nouveau s'élèvera, après affectation de ce bénéfice, à 244.307,55 euros contre 202.017,82 euros au titre de l'exercice précédent.

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

Rappel des dividendes distribués

L'Assemblée Générale prend acte qu'il n'a pas été distribué de dividendes au titre des trois derniers exercices.



SAEM CDP

Conventions réglementées
Résolution 3

LISTE DES CONVENTIONS RELEVANT DE L'ARTICLE L 225-38 DU CODE DE COMMERCE

Conventions avec les Stations partenaires

- 1/ Marché de services pour la définition et la mise en place d'une alliance stratégique et commerciale entre les stations de ski du Massif Pyrénéen
- 2/ Marché de services pour l'accompagnement à la structuration et au déploiement de la nouvelle société SPL TRIO PYRENEES
- 3/ Prestations de services - mutualisation des services informatiques
- 4/ Autres conventions
 - Mission RRH
 - Mission Comptabilité
 - Prestations intellectuelles
- 5/ Autres refacturations (frais de déplacement, frais linkedin)
- 6/ Mise à disposition par les Stations de personnel à la SAEM CDP

Conventions avec la filiale SAS N'PY RESA

- 1/ Contrat de bail
- 2/ Convention d'assistance technique et prestations de services
- 3/ Convention de participation au développement du Groupe
- 4/ Contrat de licence de marque N'PY
- 5/ Refacturation prise en charge quote-part des frais d'activité supportés par SAEM CDP
- 6/ Mise à disposition par SAS N'PY RESA de personnel à SAEM CDP
- 7/ Facturations diverses de charges de SAS N'PY RESA à SAEM CDP
- 8/ Contrat de sous-traitance sur le marché de services SPL TRIO PYRENEES avec SAS N'PY RESA

Missions diverses avec les collectivités

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport spécial du Commissaire aux comptes, sur les conventions relevant des articles L 225-38 et suivants du Code de commerce, approuve les conclusions dudit rapport et les conventions qui y sont mentionnées.

SAEM CDP

Nomination d'un administrateur
appartenant au groupe "personnes
qualifiées" en la personne de Monsieur
Michel Boussaton
Résolution 4

L'Assemblée Générale décide de nommer :

Monsieur Michel BOUSSATON

De nationalité française

Né le 28 août 1950 à TOULOUSE (31)

Demeurant 9 Rue des Genêts (31120) ROQUES

en qualité d'administrateur, en adjonction aux membres actuellement en fonction, pour une durée de 6 années, venant à expiration à l'issue de l'assemblée tenue dans l'année 2029 appelée à statuer sur les comptes de l'exercice écoulé.

SAEM CDP

Pouvoirs en vue des formalités
Résolution 5



SAEM CDP

Questions diverses

MERCI !



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