

SAEM Compagnie des Pyrénées
Conseil d'Administration
du 18 décembre 2023



Ordre du jour

1. Validation du PV du Conseil d'Administration du 25 octobre 2023
2. Points d'actualité
3. Suites à donner à l'étude stratégique
4. Budget révisé 2023/2024
5. Restitution du Contrôle CRC
6. Questions diverses



**Validation du PV
du CA
du 25 octobre 2023**

PV soumis à l'approbation du Conseil d'Administration



The background is a dark blue gradient. A white, stylized mountain range silhouette is positioned in the upper half of the frame. The mountains have a rounded peak on the left and a sharper peak on the right. The text 'Points d'actualité' is written in a white, serif font, centered horizontally in the lower half of the image.

Points d'actualité

● Lancement de saison

- Assemblée plénière du 6/11
- Conférence de presse Paris le 19/10
- Conférences de presse locales (Tarbes le 6/11, Toulouse le 7/11, Bordeaux le 9/11)
- Conférence de presse Madrid le 14/11

● Ouverture stations/site

- **Porté Puymorens** les 25 & 26/11 (2 secteurs et tarifs réduits), du 6/12 au 10/12 puis à partir du 16/12
- **Cambre d'Aze** le 6/12 uniquement pour la piste d'apprentissage puis à partir du 16/12
- **Formiguères** report au 22/12
- **Piau** sur des secteurs réduits du 6/12 au 10/12
- **Cauterets** sur 50 à 60% du domaine du 8/12 au 10/12
- **Grand Tourmalet & Peyragudes** report au 16/12
- **Luz, Gourette & LPSM** report à des dates ultérieures
- **Pic du Midi** depuis le 2/12

● Suivi d'activités

Reporting hiver 2023/2024 (voir slide suivante)

https://drive.google.com/file/d/1F1lXwIdPOkDugqPRBPHq_f5Y9gZ7h8Aa/view?usp=drive_link

● Point développement : Ariège, Cauterets



Reporting hiver 2023/2024: chiffres clés au 3/12/2023 (en cumul)

Ventes de forfaits domaines skiabiles:

- 8.411 titres vendus soit -25% vs N-1 & -22% vs Budget 23/24
- 2,15 M€ de volume d'affaires réalisé soit -9% vs N-1 & -4% vs Budget 23/24

Ventes & renouvellements de cartes No Souci Pyrénées:

- 69 K cartes renouvelées (+18% vs N-1) pour un chiffre d'affaires de 1,85 M€ (+20% vs N-1)
- 5.581 nouvelles cartes vendues (-8% vs N-1) pour un chiffre d'affaires de 100 K€ (-35% vs N-1)
- au cumul, avance de +15% vs N-1 en nombre de cartes et de +6% en chiffre d'affaires.

Performances Place de Marché:

- Volume d'affaires à 1.5 M€ en hausse de +5% vs N-1 & +6% vs Budget 23/24





**Suites à donner à l'
étude stratégique**

Suites à donner à l'étude stratégique

▶ Détourer un pipeline élargi d'investissements pré-qualifiés et une structuration juridique et financière qui permette de donner des perspectives crédibles de développement pour la CdPP et la Foncière

▶ Identifier les leviers disponibles pour optimiser la bancabilité des projets d'investissement (stations, projets de diversification, etc.)

▶ Acter les modalités juridiques et temporalités de sortie des collectivités locales de l'actionnariat de la SAEM et les impacts associés

▶ Définir les contours concrets de la gouvernance territoriale où pourront être mises à contribution les collectivités locales (infra-départementales) une fois sorties de l'actionnariat

▶ Objectiver l'impact / la performance commerciale de N'PY RESA et son action sur les bilans des stations

▶ En fonction de cette objectivation, déterminer les règles d'intéressement à la performance commerciale et les chantiers d'amélioration de la performance de N'PY RESA

**Modules
stratégiques**

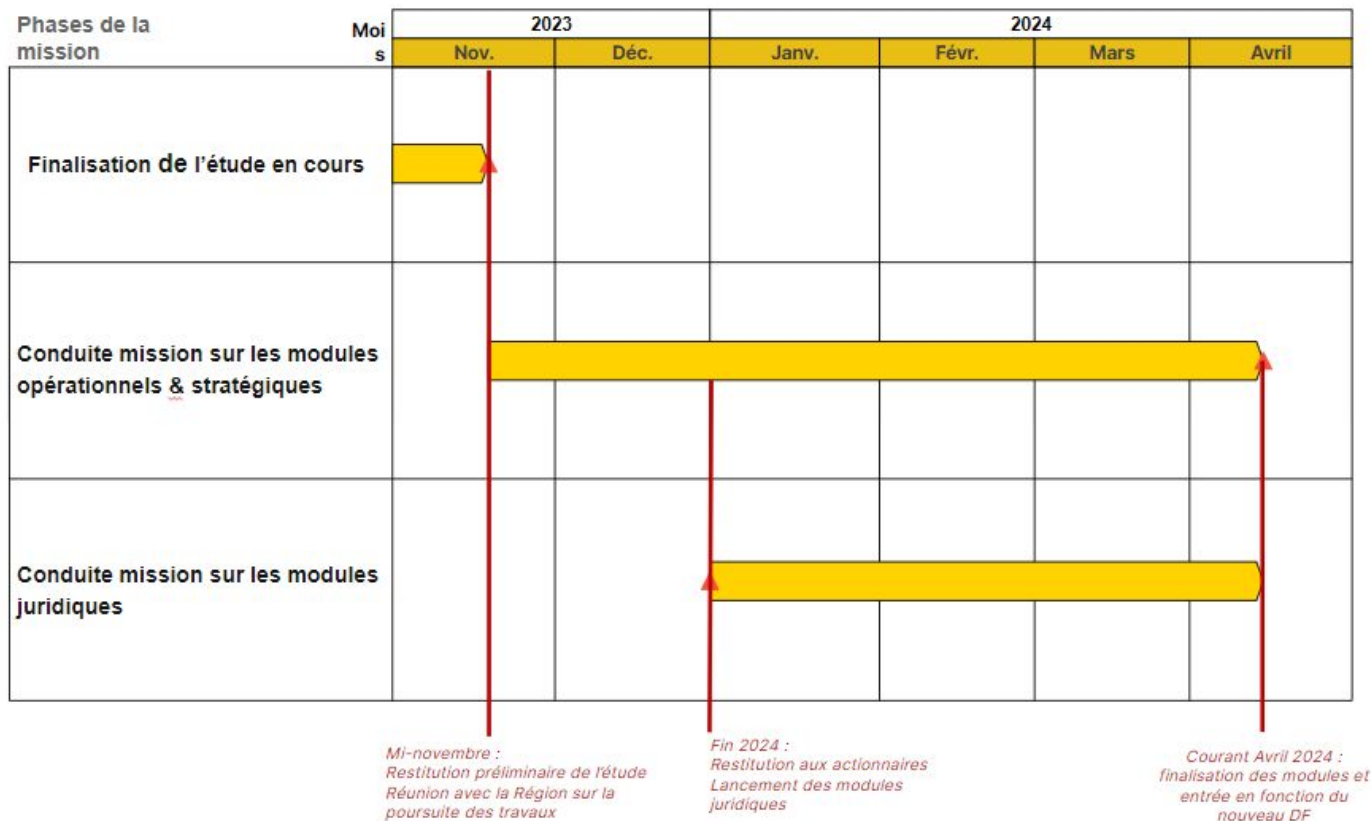
**Modules
juridiques**

**Modules
opérationnels**

EY
74 k€

CDP

Suites à donner à l'étude stratégique





**Groupe Compagnie
des Pyrénées
Budget révisé
2023/2024**

Groupe CDP - Cadre juridique

Selon statuts, article 17 Pouvoirs du Conseil d'Administration

Selon pacte d'actionnaires, articles 7 Gouvernance, 7.3 Majorités

Concernant les décisions majeures :


Validation et actualisation du budget annuel et tout dépassement (qui ne figure pas dans le budget annuel) d'un des postes dudit budget annuel de plus de 70.000 € HT ou de plus de 5%;

Groupe CDP - Indicateurs

données en k€	Réel 2021/22	Réel 2022/23	Budget 2023/24	Var vs N-1	Budget révisé 2023/24	Var vs N-1	Var vs Bud
SAEM CDP							
Chiffre d'affaires de gestion (*)	1 534	1 813	2 055	13%	1 961	8%	-5%
Résultat Net	16	45	72	-263%	230	-617%	-218%
SAS N'PY RESA							
Chiffre d'affaires de gestion (*)	5 319	5 542	5 679	2%	5 775	4%	2%
Résultat Net	225	304	225	-26%	250	-18%	11%
SAS CDP Participations							
Chiffre d'affaires	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Net	6	4	25	-525%	50	-1146%	-99%
SAS FONCIERE des Pyrénées							
Chiffre d'affaires	-	-	-	-	-	-	-
Résultat Net	21	41	NC	-	NC	-	-
CDP+RESA combiné hors intercos							
Chiffre d'affaires de gestion (**)	6 215	6 597	6 951	5%	6 955	5%	0%
Résultat Net	241	349	153	-56%	20	-94%	-87%
SEML du Grand Tourmalet							
Chiffre d'affaires	17 137	14 863	16 418	10%	16 595	12%	1%
Résultat Net	1 290	67	30	-56%	155	131%	420%

**une tendance
budgétaire
globalement
confirmée au
budget révisé**

**Seul CDP creuse l'
écart**



SAEM CDP
Budget révisé
2023/2024

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

Chiffre d'affaires de gestion (en k€)	Réel 2021/22	Réel 2022/23	Budget 2023/24	Var N-1	Sit 31/10/23	Budget révisé 2023/24	Var N-1	Var Bud
Marché de services GCSA/EPSA	489	497	549	10%	263	525	6%	-4%
Marché de services TRIO		131	143	9%	72	143	9%	0%
Prestations mutualisées N'PY	35	96	98	2%	40	80	-17%	-18%
Prestations mutualisées Filiale (GT)	113	185	194	5%	87	174	-6%	-10%
Prestations Filiale N'PY RESA	638	758	783	3%	390	780	3%	0%
Organisme de formation	148	104	161	55%	31	149	43%	-7%
Ingénierie projet et autres prestations	105	40	127	220%	67	109	176%	-14%
Refacturations diverses	6	2	0	-100%	0	0	-100%	-
Total	1 534	1 813	2 055	13%	950	1 961	8%	-5%

**Chiffre d'affaires
2023/24 en
hausse de +8%
vs N-1
mais en dessous
des prévisions
budgétaires -5%**

- **Marchés de services GCSA/EPSA** : ajustés suite au renouvellement en juin/juillet 2023
- **Prestations mutualisées** à la demande des stations : ajustées suite au renouvellement des marchés de services (missions RRH intégrées en partie dans les marchés de services)
- **Prestations N'PY RESA** : en ligne au budget
- **Organisme de formation** : retour au niveau de 2021/22, soit +43% vs N-1
- **Ingénierie de projet** : retard dans le développement (les Angles notamment)

(*) présentation analytique et budgétaire

SAEM CDP - Charges de gestion

Charges (en k€)	Réel 2021/22	Réel 2022/23	Budget 2023/24	Var % N-1	Sit 31/10/23	Budget révisé 2023/24	Var % N-1	Var % Bud
Frais d'activité	-157	-161	-233	45%	-113	-238	48%	2%
Frais de personnel	-869	-1 038	-1 148	11%	-538	-1 159	12%	1%
Domiciliation	-317	-283	-383	35%	-166	-440	55%	15%
Système informatique	-175	-279	-363	30%	-162	-354	27%	-2%
TOTAL CHARGES	-1 518	-1 760	-2 127	21%	-979	-2 191	24%	3%
TOTAL CHARGES	-1 518	-1 760	-2 127	21%	-979	-2 191	24%	3%

**Augmentation
des charges
2023/2024 de
+3% vs budget**

- **Frais d'activité** : ajustement de la sous-traitance N'PY RESA sur le marché de service TRIO (année 2)
- **Frais de personnel** : impact du départ de la Directrice Générale quasiment compensé par le report du recrutement d'un responsable de projets
NB : Effectif en ETP de 14.7 versus 15.3 au budget 2023/24
- **Domiciliation** : proposition d'ajout de la phase 3 de l'étude stratégique pour 74 K€ (module stratégique 38 K€ et module juridique 36 K€)
- **Système informatique** : décalage de certains investissements de matériel

SAEM CDP - Compte de résultat de gestion

Compte de résultat (en k€)	Réel 2021/22	Réel 2022/23	Budget 2023/24	Var % N-1	Sit 31/10/23	Budget révisé 2023/24	Var % N-1	Var % Bud
Chiffre d'affaires de gestion	1 534	1 813	2 055	13%	950	1 961	8%	-5%
Frais d'activité	-157	-161	-233	45%	-113	-238	48%	2%
Frais de personnel	-869	-1 038	-1 148	11%	-538	-1 159	12%	1%
Domiciliation	-317	-283	-383	35%	-166	-440	55%	15%
Système informatique	-175	-279	-363	30%	-162	-354	27%	-2%
Total Charges	-1 518	-1 760	-2 127	21%	-979	-2 191	24%	3%
Résultat opérationnel	16	53	-72	-236%	-29	-230	-532%	218%
Impôt sur les sociétés	0	-9	0	-100%	0	0		
Résultat Net	16	45	-72	-263%	-29	-230	-617%	218%
<i>Résultat Net cumulé</i>	<i>1</i>	<i>45</i>	<i>-27</i>			<i>-185</i>		
Résultat Net BP initial	-347	-67	-6			-6		
<i>Résultat Net cumulé BP initic</i>	<i>-800</i>	<i>-867</i>	<i>-873</i>			<i>-873</i>		

**Résultat 2023/24
fortement déficitaire mais
qui reste en dessous des
prévisions du BP initial**


Le BP prévoyait un déficit cumulé
au 30/04/24 de -873 K€

- Un **chiffre d'affaires** ajusté à la baisse de -94 K€
- Des **charges** impactées par l'ajout de la phase 3 de l'étude stratégique pour -74 K€
- Un **résultat déficitaire** (mais qui reste bien en dessous du BP cumulé d'origine)

SAEM CDP - Trésorerie

Cash flow (en k€)	Réel 2022/23	Budget révisé 2023/24	Var % vs N-1
Résultat Net	45	-230	-617%
Amortissements	126	132	5%
Résultat financier	10	-15	-250%
Impôt sur les sociétés	9	0	-100%
EBITDA	189	-113	-160%
Variation de BFR	-357	338	-195%
Autres éléments opérationnels			
Impôts payés	-9	0	-100%
Acquisitions/cessions d'immobilisations	-66	-81	23%
Cash flow opérationnel	-242	144	-160%
Eléments financiers			
Remboursements d'emprunts	-46	-46	-1%
Variation des comptes courants	0	-152	-
Intérêts financiers payés	-10	15	-250%
Cash flow financier	-56	-183	226%
Trésorerie d'ouverture	2 008	1 709	-15%
Trésorerie de clôture	1 709	1 671	-2%

- Stabilité de la trésorerie de clôture autour d'1,7 M€
- A noter le remboursement du solde de l'avance en compte courant de la Région Occitanie de 152 K€ en décembre 2023 (convention signée le 18/12/2019)
- La variation de BFR s'explique par une diminution importante des créances par rapport aux dettes au 30/4/24

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

**Restitution du
contrôle du CRC en
application de
l'art.R243-8-1 du CJF**

Contrôle CRC

Calendrier:

- Ouverture du contrôle le 14 octobre 2022
- Entretien de fin de contrôle le 2 mars 2023
- Rapport provisoire du 21 mars 2023
- Rapport ROD1 du 2 octobre 2023
- Rapport ROD2 du 3 novembre 2023

Contexte :

- Période concernée du 1/5/17 au 30/4/22
- Contrôle dans le cadre d'une enquête des Chambres Régionales des Comptes consacrées aux stratégies d'adaptation des acteurs publics locaux du tourisme face au changement climatique et non en réponse au réseau d'alerte

Contrôle 77 questions :

- Éléments juridiques et gouvernance (27 questions)
- Comptes et situation financière (19 questions)
- Impact du changement climatique sur les activités de la SEM (17 questions)
- Ressources humaines (8 questions)
- Marchés publics (6 questions)

Contrôle CRC

Communication:

- En application des dispositions de l'article L243-6 du CJF, le ROD2 peut être publié et communiqué aux tiers dès la tenue de l'assemblée délibérante et au plus tard dans un délai de 2 mois suivant sa communication par la CRC.

Suite à donner :

- En application de l'article L243-9-1 du CJF, dans un délai d'1 an à compter de la présentation du ROD2 au Conseil d'Administration de la SAEM, présentation d'un rapport sur les actions que la SAEM a entreprises à la suite des observations de la CRC.

Recommandations - Contrôle CRC

1. Améliorer la qualité de l'information de l'assemblée générale en adaptant chaque année le rapport de gestion aux évolutions réellement constatées durant l'exercice. (quantifier les écarts par exemple)
=> Mise en oeuvre dès l'exercice 2022/2023
2. Réunir l'assemblée spéciale dans les conditions prévues par la loi et les statuts de la SAEM qui est tenue de se réunir au moins 1 fois par an (article 13 des statuts). L'article 7 du pacte d'actionnaires renforce son rôle en prévoyant que l'assemblée spéciale se réunit après chaque Conseil d'Administration de la SAEM pour entendre le rapport des administrateurs et obligatoirement 1 fois par an. Ce non respect des statuts s'explique en grande partie par la nomination en grand nombre des censeurs qui rend de facto inutile toute réunion de l'assemblée spéciale.
=> Une réflexion est mise en oeuvre à travers l'étude stratégique
3. Procéder aux déclarations obligatoires auprès de la HATVP en application de la loi du 11/10/13
=> Mise en oeuvre hors changement de direction générale suite au dernier CA
4. S'assurer que chaque achat de la SAEM respecte le code de la commande publique
=> Mise en oeuvre : élaboration de la procédure achats en novembre 2023

Observations - Contrôle CRC

1. Le Conseil d'Administration comporte un nombre important de participants qui dépasse largement la présence des seuls administrateurs. (page 44)
=> Une réflexion est mise en oeuvre à travers l'étude stratégique
2. Le Conseil d'Administration n'a formalisé aucun objectif et aucun entretien annuel d'évaluation n'est intervenu concernant la direction générale de la société au cours de la période contrôlée. (page 46)
=> A mettre en oeuvre sur l'exercice 2023/2024
3. Le recrutement du Directeur Général Délégué opéré en 2020 n'a pas donné lieu à une approbation expresse par le CA. (page 45)
=> Validé avec l'approbation du budget annuel 2020/21 et en CA du 8 mars 2021
4. Le régime de mise à disposition des véhicules pourrait utilement être porté à la connaissance des administrateurs et faire l'objet d'une délibération (notamment concernant la DG). (page 62)
=> A mettre en oeuvre pour les prochains véhicules (délibération du CA approuvant le budget annuel)
5. L'évaluation de la valeur ajoutée de la SAEM CDP et de sa filiale N'PY RESA n'est plus actualisée depuis 2018. (page 55)
=> A mettre en oeuvre sur l'exercice 2023/2024

Observations - Contrôle CRC

6. S'assurer que chaque achat de la SAEM respecte le code de la commande publique : la CRC invite la SAEM à rester vigilante concernant l'application des règles de la commande publique, notamment à chaque modification de son objet social. (page 65)

Un processus achat à parfaire : la SAEM est dotée d'un tableau d'aide à la décision en matière d'achat mais pas d'un processus en tant que tel. (page 66)

=> *Mise en oeuvre en novembre 2023*

7. Absence d'échanges au titre des fonctions de contrôle avec la Préfecture des Hautes Pyrénées (page 67)

=> *Mise en oeuvre sur l'année 2023*

The image features a dark blue background with a white silhouette of a mountain range. The silhouette consists of three peaks of varying heights, with the tallest peak on the right and a smaller one on the left. The text "Questions diverses" is written in a white, serif font, positioned in the lower right quadrant of the image, overlapping the dark blue background.

Questions diverses

MERCI !



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