



12° EXERCICE | 2015 – 2016

HOLDIGAZ

RAPPORT D'ACTIVITÉ SUCCINCT

PRÉSENTATION DU GROUPE

02

HOLDIGAZ SA est une holding regroupant des sociétés de distribution de gaz naturel, des entreprises spécialisées dans les techniques du bâtiment (sanitaire, chauffage et ventilation), ainsi que des sociétés actives dans les énergies renouvelables (production de biogaz et énergie solaire).

Elle dispose, pour ses activités transversales et de support, de filiales couvrant les domaines du trading d'énergie, de l'immobilier et des services. Diverses participations complètent la palette des sociétés faisant partie de l'environnement d'affaire du groupe.

Le groupe déploie ses activités sur l'entier de la Suisse romande et dessert 166 communes des cantons de Vaud, Valais et Fribourg en gaz naturel/biogaz.

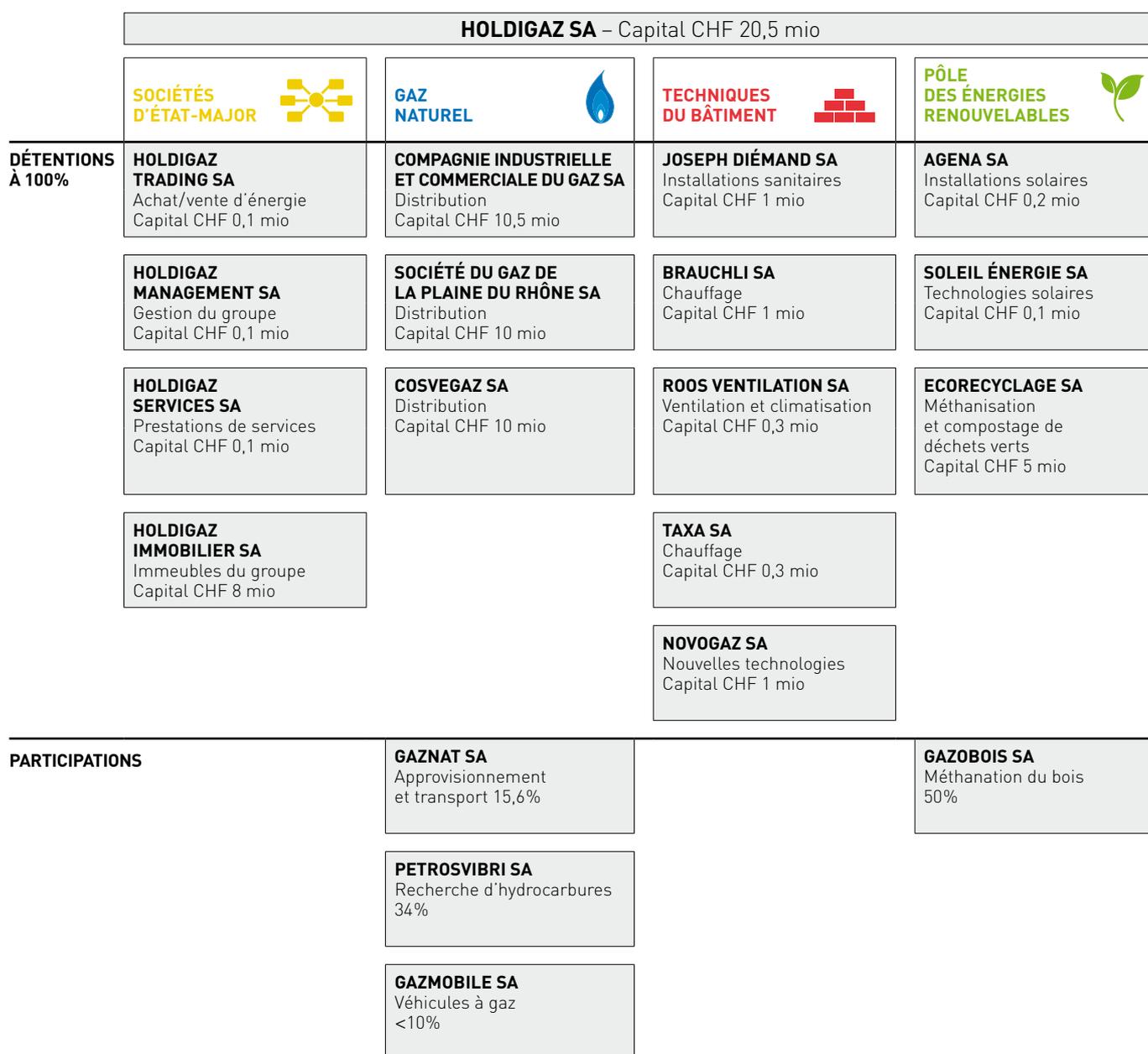
Au total, près de 450 employés constituent l'effectif d'HOLDIGAZ et 56 places de travail sont occupées par des apprentis.



Vue sur la ville de Vevey, laquelle héberge le siège du groupe HOLDIGAZ. Photo : © Sébastien Agnetti



ORGANIGRAMME



FAITS ESSENTIELS

L'exercice 2015-2016 montre une croissance positive du groupe HOLDIGAZ dans ses différents secteurs d'activités. Le total consolidé des produits d'exploitation atteint 231 millions de francs, en diminution de 6%, en raison principalement des deux baisses tarifaires pratiquées en cours d'exercice. **Le résultat opérationnel (EBITDA) a été maintenu au niveau de l'exercice précédent, soit à 68,9 millions de francs.** Le bénéfice net consolidé atteint, quant à lui, 19,3 millions de francs.

Ce chiffre est en baisse par rapport à l'exercice 2014-2015 en raison d'un amortissement exceptionnel et de la prise en charge d'investissements d'envergure sur le nouveau site de Forel regroupant les sociétés d'artisans. Sur la base de ces excellents résultats obtenus, le dividende proposé est plus élevé que celui de l'exercice précédent.

ACTIVITÉS DES SOCIÉTÉS GAZIÈRES

*Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA, Vevey
Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA, Aigle
Cosvegaz SA, Cossonay*

Evolution des ventes de gaz et augmentation des nouveaux raccordements

Les ventes de gaz sont en hausse de 2,1% par rapport à l'exercice 2014-2015 et atteignent 1'533 GWh, y inclus le biogaz produit à Lavigny, Roche et Penthaz. Ce chiffre résulte de facteurs opposés. D'un côté, les trois sociétés de distribution ont effectué de nouveaux raccordements générateurs de consommation pour l'avenir (780 au total), dont une part importante concerne la substitution à d'autres agents énergétiques. D'un autre côté, les effets des températures moyennes plus élevées, ainsi que les ajustements de production chez certains grands consommateurs dans les secteurs commercial et industriel ont entraîné une diminution des enlèvements.

Communes desservies en gaz	166
Réseaux de gaz	1'765,2 km
Ventes de gaz naturel/biogaz	1'533 GWh
Ventes de gaz naturel carburant	12,0 GWh
Production de biogaz (3 sites de production)	15,4 GWh

1 GWh = 1 million de kWh

Ouverture des marchés

Le libre accès aux réseaux de gaz est devenu une réalité en Suisse depuis 2012 pour certains grands clients industriels consommant au minimum 200 Nm³/h. En octobre 2015, l'accès au réseau a été élargi par un abaissement du seuil d'éligibilité à 150 Nm³/h. Les trois sociétés gazières se sont attachées à privilégier les contacts avec les clients devenus éligibles et à leur proposer des solutions concurrentielles par rapport aux offres de tiers. Cette opération a été conduite avec succès, puisqu'aucun client concerné n'a conclu d'accord avec un fournisseur tiers au cours de l'exercice. Les travaux d'élaboration d'une loi sur l'approvisionnement en gaz ont été initiés. L'Office fédéral de l'énergie souhaite mettre en consultation un projet de loi à fin 2017.

Prix du gaz

Compte tenu d'une période de référence suffisamment longue pour influencer les prix d'achat du gaz basés sur les contrats de fourniture à long terme (80% des volumes importés par notre fournisseur GAZNAT), les sociétés de distribution du groupe ont décidé d'abaisser la composante énergie de leurs tarifs de 10% en moyenne, une première fois au 1^{er} avril 2015, puis une deuxième fois au 1^{er} octobre 2015, de 7,5% en moyenne.

Swiss Gas Invest

Même si la création de la société Swiss Gas Invest est intervenue après le bouclage de l'exercice sous revue, cet événement mérite d'être mentionné en ce sens que le groupe revêt désormais une dimension gazière nationale. HOLDIGAZ a activement participé à la création de Swiss Gas Invest en juin 2016, réunissant plusieurs acteurs gaziers suisses. Cette nouvelle société basée à Vevey, au siège de la holding, a repris quelques 8% du capital-actions de la société FluxSwiss, qui détient 90% des droits de transport de gaz naturel de la conduite de Transitgaz. Ce gazoduc est intégré dans l'artère de transport européenne nord-sud. HOLDIGAZ détient la majorité (52,6%) du capital-actions de Swiss Gas Invest. L'important investissement consenti dans cette acquisition se justifie, d'une part, par la rentabilité financière qui ressort des contrats de transport de gaz à moyen et à long terme, d'autre part, HOLDIGAZ place une partie de ses liquidités dans un secteur qu'elle maîtrise, celui du transport et de la valorisation du gaz naturel.

ACTIVITÉS DU PÔLE DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Ecorecyclage SA, Lavigny
Agena SA, Moudon

La politique menée par le groupe en faveur du développement des énergies renouvelables s'est poursuivie durant l'exercice. Les travaux d'agrandissement, sur le site de Lavigny, de l'unité permettant de transformer le biogaz brut en biométhane injecté dans le réseau de distribution de gaz naturel, sont aujourd'hui achevés. Les quantités de biogaz produites à Lavigny (issues des déchets verts), Roche et Penthaz (produites à partir de boues d'épuration) totalisent 15,4 millions de kWh durant l'exercice sous revue. Dans le domaine de l'énergie solaire, malgré la baisse des volumes, la diminution des incitations financières et des produits d'exploitation en léger repli, l'exercice clôture sur une note positive avec une marge en hausse de 1,4% par rapport à 2014-2015.

ACTIVITÉS DU SECTEUR DES TECHNIQUES DU BÂTIMENT

Joseph Diémand SA, Forel (Lavaux)
Brauchli SA, Forel (Lavaux)
Roos Ventilation SA, Forel (Lavaux)
Taxa SA, Forel (Lavaux)

L'environnement économique dans le canton de Vaud n'a connu que peu de variations au cours de la période sous revue.

La situation sur le marché de la construction reste globalement positive, mais elle poursuit sa dégradation dans la construction vaudoise comme dans le reste du pays. Tous les indicateurs sont à la baisse, avec une forte chute de la réserve de travail et des entrées de commande dans le gros œuvre en particulier. Toutefois, les taux d'intérêt historiquement bas constituent, avec une démographie en augmentation, un élément essentiel favorisant le maintien de l'activité de la branche.

Pour les sociétés du groupe, le niveau général des résultats est favorable, avec des situations contrastées d'une société à l'autre. Au total, les résultats consolidés dans ce secteur atteignent 54,4 millions de francs, ce qui correspond à 23,6% du total des produits d'exploitation du groupe.

Le projet visant à regrouper à Forel (Lavaux) les trois spécialités sanitaire-chauffage-ventilation a connu son épilogue en 2015, puisque les sociétés concernées ont intégré les lieux dès le mois de novembre. Le bâtiment n'abrite pas moins de 273 collaboratrices et collaborateurs au total, ce qui représente 61% des effectifs du groupe. La création d'un site unique permettra ainsi d'améliorer les synergies de plusieurs services, tout en maintenant l'identité et le savoir-faire des sociétés par métiers.

La toiture du bâtiment des artisans à Forel est recouverte par 660 m² de modules solaires photovoltaïques posés par Agena. La production électrique équivaut à la consommation moyenne de 25 ménages par an. Photo : © Sébastien Agnetti



ÉLÉMENTS FINANCIERS CHIFFRES-CLÉS

06

GRUPE HOLDIGAZ	du 01.04.2015 au 31.03.2016	Variations %	du 01.04.2014 au 31.03.2015
DONNÉES FINANCIÈRES	CHF		CHF
Ventes de gaz naturel	154'118'660	-9,3	169'925'755
Autres prestations du secteur Gaz	9'016'833	0,6	8'958'028
Prestations du secteur des Techniques du bâtiment	54'446'124	2,2	53'272'175
Prestations du Pôle des énergies renouvelables	12'905'821	-3,9	13'425'151
Autres produits d'exploitation	398'652	30,1	306'248
Total produits d'exploitation	230'886'090	-6,1	245'887'357
Résultat opérationnel (EBITDA)	68'860'189	-0,9	69'475'755
Amortissements et provisions	-40'058'484	21,5	-32'974'972
Résultat d'exploitation (EBIT)	28'801'705	-21,1	36'500'783
Autres produits et charges	-9'516'267	32,2	-7'195'915
Bénéfice net	19'285'438	-34,2	29'304'868
Actifs circulants	187'856'519		164'103'169
Actifs immobilisés	171'577'564		173'376'350
Capitaux étrangers à court terme	61'153'322		51'950'009
Capitaux étrangers à long terme	127'708'210		125'536'822
Fonds propres (avant répartition)	170'572'551		159'992'688
Total du bilan	359'434'083		337'479'519