



14^e EXERCICE | 2017 - 2018

HOLDIGAZ RAPPORT D'ACTIVITÉ SUCCINCT

PRÉSENTATION DU GROUPE

Durant l'exercice 2017-2018, les affaires du groupe ont évolué à un rythme de croissance régulier dans les différents secteurs d'activités.

HOLDIGAZ SA est une société holding regroupant des fournisseurs et distributeurs 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 162 communes des cantons de Vaud, Valais et Fribourg en gaz naturel/biogaz.

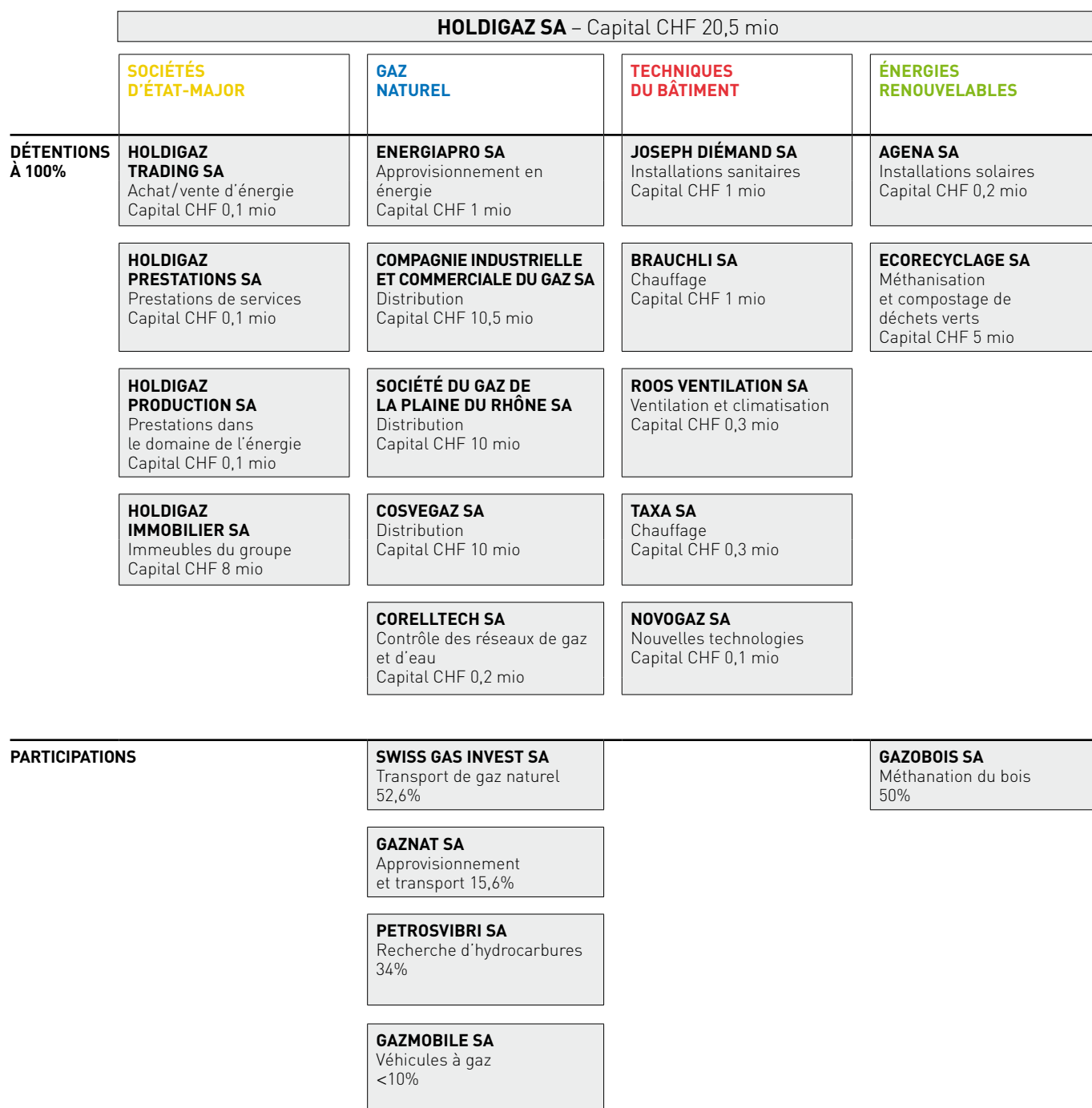
Au total, plus de 430 employés constituent l'effectif d'HOLDIGAZ et 62 places de travail sont occupées par des apprentis.



Photos : © Sébastien Agnetti



ORGANIGRAMME



FAITS ESSENTIELS

4

Pour son exercice 2017-2018, le groupe HOLDIGAZ annonce des résultats financiers favorables. Le total consolidé des produits d'exploitation a quasiment été maintenu au niveau de l'exercice précédent, soit à CHF 227,5 millions. Le résultat opérationnel (EBITDA) est en baisse et se situe à CHF 59,6 millions. Le bénéfice net consolidé, en diminution lui aussi par rapport à la période 2016-2017, essentiellement dû à l'introduction d'une baisse tarifaire en début d'exercice, atteint CHF 30 millions. L'exercice sous revue, caractérisé par une légère hausse des ventes de gaz naturel (+0,3%) et une progression des raccordements, reste néanmoins très positif. Les activités hors vente d'énergie enregistrent également une évolution globalement favorable, avec des situations contrastées d'une société à l'autre. Les résultats finaux de HOLDIGAZ permettront d'ailleurs au Conseil d'administration de proposer le versement d'un dividende en hausse lors de l'Assemblée générale du 26 septembre 2018.

Durant la période sous revue, le groupe a poursuivi sa stratégie de diversification en faisant l'acquisition de la société Corelltech spécialisée notamment dans l'analyse et le contrôle des réseaux de gaz et d'eau et la sécurité de la distribution de gaz naturel.

ACTIVITÉS DES SOCIÉTÉS GAZIÈRES

Energiapro SA, Vevey

Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz SA (CICG), Vevey

Société du Gaz de la Plaine du Rhône SA (SGPR), Aigle

Cosvegaz SA, Cossonay

Légère progression des ventes de gaz naturel et évolution des nouveaux raccordements

Depuis le 1^{er} avril 2017, Energiapro a officiellement repris les activités de commercialisation du gaz naturel des entités gazières du groupe HOLDIGAZ (Compagnie Industrielle et Commerciale du Gaz, Société du Gaz de la Plaine du Rhône et Cosvegaz) qui se concentrent désormais sur les activités liées à la gestion et au développement des réseaux de gaz naturel, en charge essentiellement des raccordements, des installations et de la maintenance. Les ventes de gaz réalisées durant la période sous revue atteignent 1'626,3 GWh (2016-2017: 1'620,5 GWh), en augmentation de 0,3% par rapport à l'exercice précédent. Les quantités de gaz achetées auprès de Gaznat représentent pour leur part 1'657 GWh. La répartition des ventes par catégorie de consommation fait une large part au secteur résidentiel (66,1%), suivi du secteur industriel (17,1%) et du secteur commercial (15,4%). Les ventes à la commune de Moudon pour son réseau de distribution (1,4%) complètent le tableau des quantités livrées par Energiapro.

Communes desservies en gaz	162
Réseaux de gaz naturel	1'792 km
Ventes de gaz naturel/biogaz	1'626 GWh
Ventes de gaz naturel carburant	13,5 GWh
Injection de biogaz (3 sites de production)	18,3 GWh

1 GWh = 1 million de kWh

Les trois sociétés de réseaux (CICG, SGPR et Cosvegaz) ont réalisé 468 nouveaux raccordements générateurs de consommation pour l'avenir, dont une part importante concerne la substitution à d'autres agents énergétiques. Par leur intérêt pour notre énergie, ces nouveaux clients sont la preuve de la compétitivité de notre offre dans le contexte énergétique que nous connaissons. Un effort particulier est actuellement consenti à la densification du nombre de raccordements sur les réseaux existants.

Photo : © Holdigaz



Ouverture des marchés

L'ouverture des marchés de l'énergie en général, celui du gaz naturel en particulier, aura des conséquences pour l'industrie gazière suisse. Cette dernière a été à la base des réflexions ayant conduit à la création d'Energiapro afin de faire face à l'évolution de la concurrence dans un marché en pleine mutation. Environ 30% du marché du gaz sont actuellement ouverts à la concurrence, consécutivement à l'entrée en vigueur, le 1^{er} octobre 2012, de l'accord passé entre l'économie gazière suisse et les grands industriels, puis élargi en octobre 2015 par l'abaissement du seuil d'éligibilité à 150 Nm³/h (auparavant: 200 Nm³/h). Dans ce contexte, Energiapro entend offrir un service de qualité privilégiant les contacts avec les clients éligibles en leur proposant des solutions concurrentielles ainsi que de nouvelles prestations.

L'Office fédéral de l'énergie (OFEN) a poursuivi ses travaux préparatoires en lien avec la future loi sur l'approvisionnement en gaz (LApGaz). Un avant-projet de loi sera probablement élaboré dans la seconde moitié de 2019 avec une possible entrée en vigueur de la loi à l'horizon 2024.

Révision de la loi sur le CO₂

Le 1^{er} décembre 2017, le Conseil fédéral a approuvé le message relatif à la révision totale de la loi sur le CO₂. Après consultation, le projet de texte a été amendé et ne prévoit plus l'interdiction des installations de chauffages à combustibles fossiles au cas où les émissions de CO₂ générées par les bâtiments ne sont pas réduites de 50% en moyenne entre 2026 et 2027 par rapport aux valeurs des années 1990. En revanche, des prescriptions plus sévères doivent être mises en œuvre.

Le projet dispose également que la taxe CO₂ sur les combustibles peut être augmentée à CHF 210.– par tonne au maximum, contre les CHF 96.– en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2018. Le prix de cette même tonne sur les marchés européens oscille entre 6 et 8 euros. Prescrire de telles exigences dans le domaine du bâtiment et ne rien imposer du tout dans celui de la mobilité, pourtant responsable du rejet de 40% des émissions de CO₂ dans notre pays, n'est pas acceptable.



Photo : © Sébastien Agnetti

ACTIVITÉS DU SECTEUR DES ÉNERGIES RENOUVELABLES

Ecorecyclage SA, Lavigny
Agema SA, Moudon

La politique menée par le groupe en faveur du développement des énergies renouvelables s'est poursuivie durant l'exercice. HOLDIGAZ s'est engagée concrètement dans cette direction en permettant par ses investissements de compléter ses sources d'approvisionnement avec du biogaz produit localement. Pour l'exercice sous revue, l'injection totale de biogaz dans les réseaux des sociétés du groupe atteint 18,3 millions de kWh, soit l'équivalent de 1'863'229 litres d'essence. Cette production est issue de déchets organiques (Lavigny) et de boues d'épuration (Roche et Penthaz). Dans le domaine de l'énergie solaire, les ventes par produit font ressortir, pour l'exercice 2017-2018, une augmentation des ventes dans le secteur des panneaux thermiques. Les ventes dans la ligne des panneaux photovoltaïques sont pour leur part restées stables. Dans ces secteurs, l'environnement de travail se modifie en raison de la diminution progressive du soutien fédéral aux énergies renouvelables.

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)

Au cours de la période sous revue, l'environnement économique dans le canton de Vaud n'a connu que peu de variations. La situation sur le marché de la construction est restée globalement positive. Les sociétés d'artisans ont ainsi pu déployer leurs activités dans un climat conjoncturel un peu moins tendu que lors de l'exercice précédent, même si les prix de vente et les marges continuent de rester sous pression. Pour les artisans 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 46,1 millions de francs, en hausse de 5,5% par rapport à l'exercice précédent, ce qui correspond à 20,3% du total des produits d'exploitation du groupe.

Depuis 2016, les quatre sociétés d'artisans sont pleinement opérationnelles dans un cadre commun à Forel, ce qui a néanmoins permis à chaque société de conserver sa raison sociale, son autonomie opérationnelle et son savoir-faire spécifique.



Photos : haut © Holdigaz / bas : © Sébastien Agnetti

ÉLÉMENTS FINANCIERS

CHIFFRES-CLÉS

7

GROUPE HOLDIGAZ	du 01.04.2017 au 31.03.2018	Variation %	du 01.04.2016 au 31.03.2017
Ventes de gaz naturel y compris biogaz	1'626 GWh	0,3	1'621 GWh
DONNÉES FINANCIÈRES	CHF		CHF
Ventes de gaz naturel	159'592'160	-2,5	163'634'357
Autres prestations du secteur du Gaz	7'820'450	35,3	5'779'574
Prestations du secteur des Techniques du bâtiment	46'145'457	5,5	43'746'006
Prestations du secteur des Énergies renouvelables	13'544'056	-5,0	14'257'599
Autres produits d'exploitation	447'348	-23,0	581'151
Total produits d'exploitation	227'549'471	-0,2	227'998'687
Résultat opérationnel (EBITDA)	59'559'375	-14,5	69'625'820
Amortissements et constitution de provisions	-37'564'799	-19,2	-46'489'311
Résultat d'exploitation (EBIT)	21'994'576	-4,9	23'136'509
Autres produits et charges	10'428'621	1,4	10'288'927
Part des actionnaires minoritaires	-2'388'377	70,2	-1'403'350
Bénéfice du groupe	30'034'820	-6,2	32'022'086
Actifs circulants	219'196'210		174'965'873
Actifs immobilisés	255'340'876		256'911'352
Capitaux étrangers à court terme	59'921'986		65'991'724
Capitaux étrangers à long terme	169'057'158		149'472'029
Capitaux propres (avant répartition)	245'557'942		216'413'472
Total du bilan	474'537'086		431'877'225