

SOMMAIRE

02 Message

04 Gouvernement d'entreprise

08 Comptes annuels

17 Proposition d'utilisation du bénéfice au bilan

18 Rapport de l'organe de révision

20 Impressum et contacts

Le rapport de Groupe E Celsius fait partie intégrante du rapport de gestion 2019 de Groupe E.

L'année écoulée a été marquée par de beaux projets, notamment celui qui vise la création d'un vaste et unique réseau de chauffage à distance dans l'agglomération fribourgeoise. Au cours des prochaines décennies, il alimentera plus de 4'000 bâtiments ainsi que des complexes industriels utilisant de l'énergie thermique dans leurs processus métiers.

L'exercice 2019 de Groupe E Celsius a débuté sous la conduite de Pascal Barras. Malheureusement, celui-ci a été contraint, pour des raisons de santé, à renoncer à son poste de directeur en juillet. Il a été remplacé par Pierre Papaux, responsable de la gestion opérationnelle, qui a assuré l'intérim jusqu'à fin février 2020. Qu'ils soient ici remerciés pour leur engagement sans faille !

Parmi les grands projets développés par la société, il convient de mentionner la mise en place du réseau CHAUFFAGE À DISTANCE Fribourg, qui reliera au cours des prochaines années les centrales existantes les unes aux autres et qui sera complété par de nouvelles centrales. Ce bouclage assurera une fourniture constante de chaleur ainsi qu'une sécurité d'approvisionnement accrue. Il s'étendra sur plus de 250 km pour un investissement avoisinant les 260 millions de francs.

« Groupe E Celsius a signé 364 contrats de fourniture en 2019. La production de chaleur est en nette progression, affichant 222.5 GWh en 2019, contre 199.5 GWh l'année précédente. »

L'écoquartier Eglantine à Morges figure également parmi les réalisations majeures de la société. Groupe E Celsius y a développé une solution de chauffage à plus de 90% renouvelable. Les logements et les surfaces commerciales, qui devraient être construits d'ici la fin de l'année, bénéficieront d'une production d'eau chaude sanitaire assurée par une pompe à chaleur puisant son énergie dans les eaux usées du quartier.

Conformément à sa stratégie de développement des réseaux de chauffage à distance (CAD), Groupe E Celsius a signé 364 contrats de fourniture en 2019. La production de chaleur est en nette progression, affichant 222.5 GWh en 2019, contre 199.5 GWh l'année précédente. Sur la cinquantaine de réseaux que compte la société, la majorité recourent à de l'énergie renouvelable comme source de chaleur (plaquettes de bois, pellets, eau du lac, récupération de chaleur, déchets).

Durant l'année 2019, Groupe E Celsius a continué à entretenir son réseau de distribution de gaz, qui s'étend sur 616 km ; certains segments ont été supprimés au profit du développement du réseau de chauffages à distance, tandis que des conduites ont été assainies. Les clients de Groupe E Celsius reliés au gaz ont consommé 1'001 GWh.

La société a déjà prouvé qu'elle était un prestataire fiable et innovant, proposant des offres de services performantes, à même de satisfaire des clients exigeants et privilégiant des solutions thermiques renouvelables. Sa nouvelle direction ambitionne de conduire une équipe motivée pour conforter le positionnement de Groupe E Celsius en Suisse occidentale et contribuer de manière significative au succès de tout le groupe.

Nous adressons nos remerciements les plus chaleureux à tous les cadres, collaboratrices et collaborateurs de Groupe E Celsius pour leur important engagement durant l'année 2019. Grâce à leur implication soutenue, la société développe ses activités dans les meilleures conditions. Nous tenons également à remercier les membres du Conseil d'administration pour leur contribution précieuse ainsi que nos actionnaires pour leur confiance renouvelée.



DOMINIQUE GACHOUD
Président du Conseil d'administration



PASCAL ABBET
Directeur



CONSEIL D'ADMINISTRATION

Les membres du Conseil d'administration sont tous élus ad personam par l'Assemblée générale, les statuts ne prévoyant pas de droit de délégation de membres en faveur des corporations publiques actionnaires (cf. art. 762 CO), ni de droit de représentation pour certains actionnaires ou catégories d'actionnaires.

La durée du mandat d'administrateur est d'une année.

Dominique Gachoud



Président

Ingénieur électricien dipl. EPFL
Ancien directeur général de Groupe E SA

Actuellement

- > Président de ftth fr SA
- > Président de SACAO SA
- > Administrateur de Swissgrid SA, d'Alpiq Holding SA, de SIRESO SA, d'EOS Holding, de Gaznat SA, de Swiss Gas Invest SA et de Capital Risque Fribourg
- > Président de regioGrid
- > Vice-président de l'AES (Association des entreprises électriques suisses)
- > Administrateur de la Chambre neuchâteloise du commerce et de l'industrie

Thierry Steiert



Vice-président

Juriste, titulaire du brevet d'avocat

Actuellement

- > Syndic de la Ville de Fribourg
- > Président de SINEF SA
- > Président d'Eau de Fribourg-Freiburger Wasser SA
- > Président d'Effort Fribourg SA
- > Administrateur de Bluefactory Fribourg-Freiburg SA

Jacques Mauron



Administrateur

Ingénieur physicien dipl. EPFL
EMBA en Utility Management
de l'Université de Fribourg

Actuellement

- > Directeur général de Groupe E SA
- > Administrateur de Spontis SA
- > Administrateur d'EW Jaun Energie AG
- > Administrateur de ftth fr SA
- > Président de Sarine Engineering SA
- > Administrateur de Gérine Energie SA

Claude Lässer



Administrateur

Licencié ès sciences économiques et sociales de l'Université de Fribourg

Actuellement

- > Président de Groupe E SA
- > Vice-président d'EOS Holding SA
- > Administrateur d'Alpiq Holding SA jusqu'à mi-mai 2019
- 1997 - 2011
- > Conseiller d'Etat fribourgeois, directeur des Travaux publics, puis directeur des Finances, président du Conseil d'Etat en 2003 et en 2009

Paul-Albert Nobs



Administrateur

Ingénieur électricien dipl. EPFL

Actuellement

- > Directeur général de Cremo SA
- > Président de MBZ Produktions AG
- > Membre du Conseil de fondation de l'Hôpital J. Daler
- > Vice-président du Restoroute Lully

- > Vice-président de BOButter GmbH, organisation sectorielle du beurre
- > Administrateur de Groupe E SA
- > Administrateur du Restoroute de la Gruyère
- > Administrateur d'Helvetia Fondation collective pour la prévoyance du personnel
- > Administrateur de l'Interprofession du Vacherin fribourgeois
- > Président de la plateforme d'innovation suisse occidentale Platinn

Nicolas Bapst



Administrateur

Dessinateur en génie civil & béton armé

Actuellement

- > Responsable de la direction des travaux des structures pour SEGC Ingénieurs Conseils SA
- > Administrateur de SEGC Ingénieurs Conseils SA
- > Vice-syndic de Villars-sur-Glâne (en charge du dicastère des Eaux, Energie et Cadastre)

Laurent Dietrich



Administrateur

Economiste d'entreprise

Actuellement

- > Conseiller communal de la Ville de Fribourg, directeur des Finances et de la Culture
- > Président de l'Association Hubert Audriaz

- > Administrateur des TPF
- > Vice-Président de la Fondation Jean Tinguely-Niki de Saint Phalle
- > Vice-président de la CODEMS et membre du Comité de direction du Réseau Santé Sarine
- > Membre des Comités de direction du CEFREN, de Fribourg Tourisme, du Centre professionnel cantonal, de Coriolis Infrastructure et de la Fondation Equilibre Nuithonie

Nicole Eltschinger



Secrétaire hors conseil

Gestionnaire de sociétés

RÉMUNÉRATION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

Le total des indemnités versées aux membres du Conseil d'administration pour 2019 se monte à CHF 55'200.-.

ORGANE DE RÉVISION

BDO SA, succursale de Fribourg

DÉLÉGATION DE COMPÉTENCES PAR LE CONSEIL D'ADMINISTRATION

Conformément à la loi, aux statuts et au règlement d'organisation, le Conseil d'administration délègue la gestion de la société au directeur.

Pascal Abbet



Directeur

Ingénieur en mécanique, EPFL
Master en ingénierie gazière,
Mines Paris Tech

Activités et mandats

- > Directeur de Groupe E Celsius
- > Membre du Comité suisse de La Société Suisse de l'Industrie du Gaz et des Eaux (SSIGE)

GESTION DES RISQUES

A travers ses activités, toute entreprise s'expose à des événements, à la fois sources de risques mais aussi d'opportunités, qui peuvent tout aussi bien compromettre que faciliter l'atteinte des objectifs fixés. Convaincus de l'importance de ces enjeux, Groupe E Celsius s'appuie sur une gestion des risques holistique, structurée et prospective pour identifier, évaluer et traiter les risques et promouvoir les opportunités. Cette approche est appliquée dès le choix des options stratégiques jusque dans l'accomplissement journalier des activités opérationnelles. Les principes de cette gestion des risques sont déclinés dans une politique générale, applicable à Groupe E Celsius, ainsi que, d'ailleurs à l'ensemble des sociétés de Groupe E.

Le modèle de gestion des risques est inspiré du cadre COSO ERM et répond aux exigences de la norme ISO 31000. Le gouvernement et la culture d'entreprise de Groupe E Celsius constituent ainsi le fondement structurel sur lequel peut s'appuyer l'ensemble du dispositif de gestion des risques et du contrôle interne. Les risques, rattachés aux objectifs du Groupe, sont classés selon leur nature en cinq domaines: stratégie, activités opérationnelles, reporting, conformité et cas de force majeure. Les stratégies de mitigation du risque permettent ensuite de réduire le risque résiduel dans les limites de tolérance définies par le Conseil d'administration.

STRUCTURE DE L'ACTIONNARIAT

	Nombre d'actions	en %
Groupe E	5'369	64,7804
Ville de Fribourg	2'262	27,2925
Commune de Villars-sur-Glâne	300	3,6197
Commune de Payerne	200	2,4131
Etat de Fribourg	141	1,7013
Chambre de commerce et d'industriel Fribourg	15	0,1810
Groupe E Celsius (propres actions)	1	0,0121
TOTAL	8'288	100

PARTICIPATION

Groupe E Celsius possède une participation de 2,79 % dans Gaznat SA, société chargée de l'approvisionnement et du transport du gaz naturel en Suisse romande.



BILAN

Actifs (en CHF)	31.12.2019	31.12.2018
Actifs circulants	34'771'259	31'870'761
Trésorerie et équivalents de trésorerie	9'186'856	5'087'840
Créances sur ventes et prestations	20'805'343	19'531'950
- envers des sociétés du groupe	116'009	242'784
- envers des actionnaires	660'153	1'088'404
- envers des tiers	20'029'181	18'200'762
Autres créances à court terme	436'476	175'476
Comptes de régularisation actifs	4'342'584	7'075'495
- envers des sociétés du groupe	0	840'322
- envers des actionnaires	0	12'597
- envers des tiers	4'342'584	6'222'576
Actifs immobilisés	166'686'887	158'690'371
Immobilisations financières	5	5
Participations	869'997	869'997
Immobilisations corporelles	165'678'267	157'543'134
Immobilisations incorporelles	138'618	277'235
TOTAL DES ACTIFS	201'458'146	190'561'132

BILAN

Passifs (en CHF)	31.12.2019	31.12.2018
Capitaux étrangers à court terme	18'994'287	27'152'623
Dettes sur achats et prestations reçues	8'459'700	11'871'048
- envers des sociétés du groupe	0	1'060'740
- envers des actionnaires	667'199	642'201
- envers des tiers	7'792'501	10'168'107
Dettes à court terme portant intérêt	130'000	4'571'901
- envers des sociétés du groupe	130'000	0
- envers des actionnaires	0	4'571'901
Autres dettes à court terme	605'104	311'368
Comptes de régularisation passifs à court terme	9'799'483	10'398'306
- envers des sociétés du groupe	20'933	40'906
- envers des actionnaires	79'676	197'641
- envers des tiers	9'698'874	10'159'759
Capitaux étrangers à long terme	59'840'175	49'346'331
Dettes financières à long terme portant intérêt	50'000'000	40'000'000
- envers des actionnaires	50'000'000	40'000'000
Provisions à long terme	7'141'590	7'141'590
Comptes de régularisation passifs à long terme	2'698'585	2'204'741
Total des capitaux étrangers	78'834'462	76'498'954
Capitaux propres	122'623'684	114'062'178
Capital-actions	8'288'000	8'288'000
Réserve légale issue du capital	79'496'410	79'496'410
- Réserves issues d'apport en capital	79'496'410	79'496'410
Réserve légale issue du bénéfice	4'145'000	4'145'000
- Réserve légale générale issue du bénéfice	4'144'000	4'144'000
- Réserve pour actions propres	1'000	1'000
Réserves facultatives issues du bénéfice	30'695'274	22'133'768
- Bénéfice reporté	18'610'449	10'644'642
- Bénéfice de l'exercice	12'084'825	11'489'126
Propres actions	(1'000)	(1'000)
TOTAL DES PASSIFS	201'458'146	190'561'132

COMPTE DE RÉSULTAT

En CHF	2019	2018
Chiffre d'affaires	100'635'123	93'765'568
Propres prestations activées	1'593'729	1'200'615
Autres produits d'exploitation	496'778	73'879
Total des produits d'exploitation	102'725'630	95'040'062
Charges de matériel et prestations	(69'115'852)	(65'847'154)
Charges de personnel	(6'562'203)	(5'640'834)
Autres charges d'exploitation	(2'593'354)	(2'788'040)
Amortissements et corrections de valeur sur des postes de l'actif immobilisé	(11'334'421)	(9'525'930)
Total des charges d'exploitation	(89'605'830)	(83'801'958)
Résultat opérationnel (EBIT)	13'119'800	11'238'104
Produits financiers	758'824	766'794
Charges financières	(605'307)	(523'130)
Résultat d'exploitation avant impôts	13'273'317	11'481'768
Produits exceptionnels, uniques ou hors période	1'011'508	0
Résultat avant impôts	14'284'825	11'481'768
Impôts sur le bénéfice	(2'200'000)	7'358
Résultat net de l'exercice	12'084'825	11'489'126

ANNEXE

1. PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DANS LES COMPTES ANNUELS

Les présents comptes annuels ont été établis conformément aux dispositions sur la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations (art. 957 à 963b). Les principaux principes d'évaluation appliqués qui ne sont pas prescrits par la loi sont décrits ci-après.

1.1 RECONNAISSANCE DES PRODUITS

Principes généraux

Les ventes d'énergie et de biens et services aux clients finaux ainsi qu'aux partenaires de distribution sont considérées comme réalisées et sont comptabilisées dans le chiffre d'affaires dès lors que les livraisons correspondantes ont eu lieu.

Ventes d'énergie aux clients finaux

Les livraisons d'énergie aux clients finaux sont en majorité déterminées par le relevé périodique des compteurs individuels. La quantité d'énergie consommée est relevée sur les instruments de mesure en fin d'année.

1.2 CRÉANCES

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale, en tenant compte des corrections de valeur économiquement nécessaires, déterminées sur la base des risques effectifs connus et du taux de pertes historique sur les créances.

1.3 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur valeur d'acquisition diminuée des amortissements cumulés. Elles sont amorties linéairement sur la durée de vie estimée. L'adéquation de la valeur des immobilisations corporelles est examinée annuellement. Si des indications de diminution de valeur significative ou des modifications de la durée d'utilisation sont constatées, le plan d'amortissement résiduel est modifié ou un amortissement non planifié est enregistré (impairment).

1.4 PRINCIPAUX COURS DE CHANGE

	Cours de change annuel moyen		Cours de change de clôture	
	2019	2018	2019	2018
1 EUR	1.1276	1.1709	1.0854	1.1260

1.5 RENONCIATION À LA PRÉSENTATION D'UN TABLEAU DE FLUX DE TRÉSORERIE

Etant donné que la société est intégrée dans des comptes consolidés établis selon une norme reconnue (Swiss GAAP RPC), Groupe E Celsius SA a renoncé, en accord avec les prescriptions légales, à la présentation d'un tableau de flux de trésorerie.

2. MODIFICATION DES ESTIMATIONS

Durant l'exercice 2018, la société a procédé à une revue des durées d'amortissement des biens corporels. Au terme de cette analyse, les durées d'utilisation des actifs immobilisés liés à la distribution de gaz ont été ajustées selon le tableau suivant.

Catégories d'actifs immobilisés	Ancienne durée d'utilisation	Nouvelle durée d'utilisation
Postes de détente gaz	30	15*
Conduites de gaz	30	50*

* L'ensemble durées d'utilisation des actifs immobilisés dédiés à la distribution de gaz sont par ailleurs désormais plafonnés à l'année 2050.

Ce changement d'estimation est appliqué à partir du 1^{er} janvier 2018. L'impact sur les états financiers 2018 consiste en une diminution de la charge d'amortissement de CHF 299'526.

3 INFORMATIONS, STRUCTURE DÉTAILLÉE ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES ANNUELS

3.1 RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE DE L'ENTREPRISE

La société est inscrite au registre du commerce sous le nom «Groupe E Celsius SA», avec siège à Fribourg.

3.2 DÉCLARATION SUR LA MOYENNE ANNUELLE DES EMPLOIS À PLEIN TEMPS

A l'instar de l'exercice précédent, le nombre d'emplois à plein temps en moyenne annuelle était inférieur à 250 au cours de l'exercice sous revue.

3.3 VENTILATION DE CERTAINES POSITIONS DU BILAN

Créances sur ventes et prestations	2019	2018
Valeur nominale	22'534'343	21'026'950
Corrections de valeur	(1'729'000)	(1'495'000)
Total	20'805'343	19'531'950

Provisions	2019	2018
Provision pour taxe de puissance	76'590	76'590
Provision pour fluctuation de prix	6'655'000	6'655'000
Provision pour entretien des groupes	410'000	410'000
Total	7'141'590	7'141'590

Impôts sur le bénéfice	2019	2018
Charge d'impôts courants	(2'200'000)	0
Régularisation charge d'impôts des années antérieures	0	7'358
Total	(2'200'000)	7'358

3.4 PARTICIPATIONS ESSENTIELLES

Participations directes	Devise	Siège au 31.12.2019	Capital-actions en milliers	Quote-part 2019 en %	Quote-part 2018 en %
Gaznat SA	CHF	Vevey	27'000	2,78	2,78
FRIGAZ SA	CHF	Fribourg	200	100,00	100,00

3.5 ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

En CHF	Installations de production	Installations de distribution	Immeubles	Autres immobilisations corporelles	Immobilisations en cours	Total
--------	-----------------------------	-------------------------------	-----------	------------------------------------	--------------------------	-------

Coûts d'acquisition:

Solde au 01.01.2018	52'389'423	238'564'167	757'885	856'653	10'316'451	302'884'579
Investissements	5'275'093	20'451'799	0	85'483	3'060'412	28'872'787
Cessions / Sorties d'immobilisations	(470'761)	0	0	0		(470'761)
Transferts d'immobilisations	4'960'068	3'232'609	0	0	(8'192'677)	0
Solde au 31.12.2018	62'153'823	262'248'575	757'885	942'136	5'184'186	331'286'605
Investissements	3'737'825	9'030'486	0	94'553	6'499'420	19'362'284
Cessions / Sorties d'immobilisations	(635'621)	0	0	0		(635'621)
Transferts d'immobilisations	9'316	1'236'687	0	15'400	(1'261'403)	0
Solde au 31.12.2019	65'265'343	272'515'748	757'885	1'052'089	10'422'203	350'013'268

Amortissements cumulés:

Solde au 01.01.2018	29'699'481	134'210'373	30'315	664'024	0	164'604'193
Amortissements planifiés	1'924'562	6'356'893	30'315	99'055	0	8'410'825
Amortissements non planifiés	283'479	693'008	0	0	0	976'487
Cessions / Sorties d'immobilisations	(248'034)	0	0	0	0	(248'034)
Solde au 31.12.2018	31'659'488	141'260'274	60'630	763'079	0	173'743'471
Amortissements planifiés	2'184'636	8'864'058	30'316	116'794	0	11'195'804
Amortissements non planifiés	0	0	0	0	0	0
Cessions / Sorties d'immobilisations	(604'274)	0	0	0	0	(604'274)
Solde au 31.12.2019	33'239'850	150'124'332	90'946	879'873	0	184'335'001

Valeur comptable nette:

Au 31.12.2018	30'494'335	104'353'794	697'255	179'057	5'184'186	157'543'134
Au 31.12.2019	32'025'493	120'988'301	666'939	172'216	10'422'203	165'678'267

3.6 ÉVOLUTION DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

En CHF	Software	Total
Coûts d'acquisition:		
Solde au 01.01.2018	449'326	449'326
Investissements	0	17'994
Cessions / Sorties d'immobilisations	0	0
Transferts d'immobilisations	397'859	397'859
Solde au 31.12.2018	449'326	449'326
Investissements	0	0
Cessions / Sorties d'immobilisations	0	0
Transferts d'immobilisations	0	0
Solde au 31.12.2019	449'326	449'326
Amortissements cumulés:		
Solde au 01.01.2018	33'473	33'473
Amortissements planifiés	138'618	138'618
Cessions / Sorties d'immobilisations	0	0
Solde au 31.12.2018	172'091	172'091
Amortissements planifiés	138'617	138'617
Cessions / Sorties d'immobilisations	0	0
Solde au 31.12.2019	310'708	310'708
Valeur comptable nette:		
Au 31.12.2018	277'235	277'235
Au 31.12.2019	138'618	138'618

3.7 PROPRES ACTIONS

	2019		2018	
	Nombre	CHF	Nombre	CHF
Etat au 1^{er} janvier	1	1'000	1	1'000
Etat au 31 décembre	1	1'000	1	1'000
Réserve pour propres actions		1'000		1'000

3.8 DETTES ENVERS DES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE

En CHF	2019	2018
Dettes envers l'institution de prévoyance	41'744	29'422
Dettes envers des institutions de prévoyance	41'744	29'422

3.9 DETTES PORTANT INTÉRÊT

En CHF	2019		2018	
	Long terme	Court terme	Long terme	Court terme
Groupe E SA, compte-courant	0	0	0	4'571'901
Groupe E SA, prêt 2016 - 2021	10'000'000	0	10'000'000	0
Groupe E SA, prêt 2016 - 2022	10'000'000	0	10'000'000	0
Groupe E SA, prêt 2017 - 2023	15'000'000	0	15'000'000	0
Groupe E SA, prêt 2018 - 2024	5'000'000	130'000	0	0
Frigaz SA, prêt 2019-2020	5'000'000	0	0	0
Total des dettes portant intérêt, jusqu'à 5 ans	40'000'000	130'000	35'000'000	4'571'901
Groupe E SA, prêt 2019-2025	10'000'000	0	20'000'000	0
Total des dettes portant intérêt, plus de 5 ans	10'000'000	0	20'000'000	0
Total des dettes portant intérêt	50'000'000	130'000	55'000'000	4'571'901

3.10 HONORAIRES DE L'ORGANE DE RÉVISION

En CHF	2019	2018
Prestations d'audit	17'000	17'000
Montant des honoraires versés à l'organe de révision	17'000	17'000

3.11 PRODUITS HORS PÉRIODE

En CHF	2019	2018
Restitution taxe CO ₂ pour l'année 2018	1'011'508	0
Total des produits hors période	1'011'508	0

3.12 ENGAGEMENTS DE LA SOCIÉTÉ

Par ailleurs, Groupe E Celsius SA est engagé à fin 2019 pour un montant de CHF 490'000 (2018: CHF 490'000) vis-à-vis de Gaznat SA au travers d'un prêt conditionnel, libéré sur appel du bénéficiaire.

3.13 EVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Aucun événement important pour l'appréciation des comptes de la société ne s'est produit entre la date de bouclage au 31 décembre 2019 et l'approbation des comptes lors de la séance du Conseil d'administration du 19 mars 2020.

UTILISATION DU BÉNÉFICE AU BILAN

PROPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

En CHF	2019 Proposition du Conseil d'administration	2018 Décision de l'Assemblée générale
Report de l'exercice précédent	18'610'088	10'644'282
Dividende non versé sur propres actions*	360	360
Total du report de l'exercice précédent	18'610'448	10'644'642
Résultat net de l'exercice	12'084'825	11'489'126
Montant à disposition de l'Assemblée générale	30'695'273	22'133'768
Dividende de CHF 360.00 par action (CHF 360.00 en 2018)*	2'983'680	2'983'680
Dividende de CHF 360.00 par bon de jouissance (CHF 360.00 en 2018)	540'000	540'000
Total des dividendes	3'523'680	3'523'680
Affectation à la réserve générale	0	0
Report à nouveau	27'171'593	18'610'088
Utilisation du bénéfice au bilan	30'695'273	22'133'768

* Conformément aux dispositions légales, le droit au dividende sur les actions propres est suspendu.

Au nom du Conseil d'administration:


Le Président
Dominique Gachoud


La Secrétaire
Nicole Eltschinger



Tél. 026 435 33 33
Fax 026 435 33 34
www.bdo.ch

BDO SA
Route des Arsenaux 9
1705 Fribourg

Rapport de l'organe de révision à l'Assemblée générale des actionnaires de

Groupe E Celsius SA, Granges-Paccot

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels ci-joints de Groupe E Celsius SA, comprenant le bilan, le compte de profits et pertes et l'annexe pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées, ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses (NAS). Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2019 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

BDO SA, dont le siège principal est à Zurich, est le membre suisse, juridiquement indépendant, du réseau international BDO.



Tél. 026 435 33 33
Fax 026 435 33 34
www.bdo.ch

BDO SA
Route des Arsenaux 9
1705 Fribourg

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Fribourg, le 19 mars 2020

BDO SA

Yvan Haymoz
Auditeur responsable
Expert-réviseur agréé

Lucien Jordan
Expert-réviseur agréé

Annexes

Comptes annuels
Proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan

IMPRESSUM ET CONTACTS

Groupe E Celsius remercie les personnes qui ont collaboré à l'élaboration de ce document. Le rapport de gestion 2019 est disponible en français et en allemand.

Contact

Groupe E Celsius SA
Route de Chantemerle 1
1763 Granges-Paccot
T +41 26 352 68 00
info@celsius.ch

Rédaction des textes

Groupe E, Communication & affaires publiques, Granges-Paccot

Graphisme

Cinq-Neuf, Sébastien Gonin, Essertines/Yverdon

Photos

p. 4,5,6: Stéphane Schmutz, Stemutz Photo, Fribourg
p. 3,7: Rob Lewis, Berne

Impression

Imprimerie Canisius, Fribourg

