



RAPPORT FINANCIER 2016

Sommaire

- 03 Compte de résultat
- 04 Bilan
- 05 Annexe
- 09 Proposition du Conseil d'administration
- 10 Rapport de l'organe de révision

Compte de résultat

Comptes annuels de Groupe E Celsius SA
Rapport de gestion 2016
03

| En CHF | 2016 | 2015 |
|---|---------------------|---------------------|
| Chiffre d'affaires | 83'436'568 | 72'995'460 |
| Propres prestations activées | 979'664 | 0 |
| Autres produits d'exploitation | 29'586 | 6'460 |
| Variation des stocks de produits finis et semi-finis et des prestations de services non facturées | (25'578) | (10'147) |
| Total des produits d'exploitation | 84'420'240 | 72'991'773 |
| Charges de matériel et prestations | (56'684'348) | (47'754'745) |
| Charges de personnel | (4'785'245) | (840'448) |
| Autres charges d'exploitation | (1'707'346) | (4'412'618) |
| Amortissements et corrections de valeur sur des postes de l'actif immobilisé | (10'984'888) | (7'254'250) |
| Total des charges d'exploitation | (74'161'827) | (60'262'061) |
| Résultat opérationnel (EBIT) | 10'258'413 | 12'729'712 |
| Produits financiers | 281'478 | 129'640 |
| Charges financières | (331'269) | (179'308) |
| Résultat avant impôts | 10'208'622 | 12'680'044 |
| Impôts sur le bénéfice | (2'010'997) | (2'441'302) |
| Résultat net de l'exercice | 8'197'625 | 10'238'742 |

| ACTIFS (en CHF) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Actifs circulants | 31'221'346 | 18'437'097 |
| Trésorerie et équivalents de trésorerie | 5'253'831 | 5'018'572 |
| Créances sur ventes et prestations | 21'510'838 | 11'031'871 |
| Autres créances à court terme | 297'779 | 50'565 |
| Stocks et prestations de services non facturées | 22'309 | 1'206'125 |
| Comptes de régularisation actifs | 4'136'589 | 1'129'964 |
| Actifs immobilisés | 145'457'472 | 128'627'983 |
| Immobilisations financières | 5 | 6 |
| Participations | 869'998 | 869'997 |
| Immobilisations corporelles | 144'576'311 | 127'735'665 |
| Immobilisations incorporelles | 11'158 | 22'315 |
| TOTAL DES ACTIFS | 176'678'818 | 147'065'080 |
| PASSIFS (en CHF) | 31.12.2016 | 31.12.2015 |
| Capitaux étrangers à court terme | 25'840'765 | 14'255'342 |
| Dettes sur achats et prestations reçues | 16'087'471 | 6'319'191 |
| Dettes à court terme portant intérêt | 5'435'100 | 425'000 |
| - envers des actionnaires | 5'435'100 | 425'000 |
| Autres dettes à court terme | 294'580 | 4'810'442 |
| Provisions à court terme | 37'500 | 0 |
| Comptes de régularisation passifs | 3'986'114 | 2'700'709 |
| Capitaux étrangers à long terme | 27'141'590 | 7'406'590 |
| Dettes financières à long terme portant intérêt | 20'000'000 | 0 |
| - envers des actionnaires | 20'000'000 | 0 |
| Provisions à long terme | 7'141'590 | 7'406'590 |
| Total des capitaux étrangers | 52'982'355 | 21'661'932 |
| Capitaux propres | 123'696'463 | 125'403'148 |
| Capital-actions | 8'288'000 | 8'288'000 |
| Réserve légale issue du capital | 79'496'410 | 79'496'410 |
| <i>Réserves issues d'apport en capital</i> | 79'496'410 | 79'496'410 |
| Réserve légale issue du bénéfice | 4'145'000 | 2'788'832 |
| <i>Réserve légale générale issue du bénéfice</i> | 4'144'000 | 2'787'832 |
| <i>Réserve pour actions propres</i> | 1'000 | 1'000 |
| Réserves facultatives issues du bénéfice | 31'768'053 | 34'830'906 |
| <i>Réserve pour ouverture de marché et modulation</i> | 0 | 24'114'906 |
| <i>Bénéfice reporté</i> | 23'570'428 | 477'258 |
| <i>Bénéfice de l'exercice</i> | 8'197'625 | 10'238'742 |
| Propres actions | (1'000) | (1'000) |
| TOTAL DES PASSIFS | 176'678'818 | 147'065'080 |

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, en vigueur depuis le 1^{er} janvier 2013). 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 Stocks et travaux en cours

Les stocks et les travaux en cours sont valorisés selon le principe de la valeur la plus basse, au prix de revient ou au prix convenu pour la part de travaux effectués. Une provision pour dépréciation est constituée, le cas échéant, pour tout écart entre le prix de revient et la valeur nette de réalisation des travaux. Les mouvements de stocks sont comptabilisés selon la méthode «dernier entré, premier sorti» (LIFO). Les rabais et escomptes sont traités en diminution du coût d'acquisition.

1.4 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).

1.5 Principaux cours de change

| Cours de change de clôture | 2016 | 2015 |
|------------------------------|--------|--------|
| 1 EUR | 1.0722 | 1.0874 |
| Cours de change annuel moyen | | |
| 1 EUR | 1.1020 | 1.0922 |

1.6 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. Informations, structure détaillée et commentaires sur les comptes annuels

2.1 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. Jusqu'au 1^{er} décembre 2015, la société était inscrite sous la raison sociale «Frigaz SA», avec siège à Givisiez.

2.2 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.

2.3 Ventilation de certaines positions du bilan

| Créances sur ventes et prestations | 2016 | 2015 |
|---|-------------------|-------------------|
| Valeur nominale | 23'255'838 | 11'651'871 |
| Corrections de valeur | (1'745'000) | (620'000) |
| Total | 21'510'838 | 11'031'871 |

| Provisions | 2016 | 2015 |
|--|------------------|------------------|
| 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 |
| Provision pour contrat déficitaire sur opérations à terme en devises | 37'500 | 265'000 |
| Total | 7'179'090 | 7'406'590 |

| Impôts sur le bénéfice | 2016 | 2015 |
|---|--------------------|--------------------|
| Charge d'impôts courants | (1'977'000) | (3'514'000) |
| Régularisation charge d'impôts des années antérieures | (33'997) | 81'698 |
| Total | (2'010'997) | (3'432'302) |

2.4 Participations essentielles

| Participations directes | Devise | Siège au 31.12.2016 | Capital-actions en milliers | Quote-part 2016 en % | Quote-part 2015 en % |
|-------------------------------------|---------------|----------------------------|------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Gaznat SA | CHF | Vevey | 27'000 | 2,78 | 2,78 |
| Frigaz SA (anciennement Geimesa SA) | CHF | Fribourg | 200 | 100,00 | 100,00 |

2.5 Propres actions

| | 2016 | | 2015 | |
|---------------------------------|------------------|-------|------------------|-------|
| | Nombre d'actions | kCHF | Nombre d'actions | kCHF |
| 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 |

2.6 Dettes envers des institutions de prévoyance

| En CHF | 2016 | 2015 |
|--|---------------|----------|
| Dettes courantes liées à la prévoyance professionnelle | 22'971 | - |
| Dettes envers des institutions de prévoyance | 22'971 | - |

2.7 Honoraires de l'organe de révision

| En CHF | 2016 | 2015 |
|---------------------|---------------|---------------|
| Prestations d'audit | 41'200 | 26'000 |
| Total | 41'200 | 26'000 |

2.8 Dettes portant intérêt

| En CHF | 2016 | | 2015 | |
|--|-------------------|------------------|------------|----------------|
| | Long terme | Court terme | Long terme | Court terme |
| Groupe E SA, compte courant | 0 | 5'435'100 | 0 | 425'000 |
| Groupe E SA, prêt 2016-2021 | 10'000'000 | 0 | 0 | 0 |
| Total des dettes portant intérêt, jusqu'à 5 ans | 10'000'000 | 5'435'100 | 0 | 425'000 |
| Groupe E SA, prêt 2016-2022 | 10'000'000 | 0 | 0 | 0 |
| Total des dettes portant intérêt, plus de 5 ans | 10'000'000 | 0 | 0 | 0 |
| Total des dettes portant intérêt | 20'000'000 | 5'435'100 | 0 | 425'000 |

2.9 Montant résiduel des engagements de leasing

| En CHF | 2016 | 2015 |
|---|--------------|---------------|
| Jusqu'à 1 an | 3'319 | 13'000 |
| De 1 à 5 ans | 0 | 4'000 |
| Total des engagements de leasing | 3'319 | 17'000 |

2.10 Engagements de la société

Pour couvrir son exposition aux monnaies étrangères liée à l'approvisionnement en gaz, la société a conclu divers contrats d'achats à terme de devises. Certains contrats de fourniture d'énergie sous-jacents étant devenus caducs durant l'exercice 2015, une provision de CHF 265'000 avait été comptabilisée durant l'exercice 2015. Cette provision présente un solde de CHF 37'500 au 31 décembre 2016.

| | 2016 | | 2015 | |
|--|------------------------|-----------------|------------------------|------------------|
| | Valeur de remplacement | | Valeur de remplacement | |
| Instrument financiers dérivés ouverts à la date du bilan | positive | négative | positive | négative |
| Contrats d'achat d'EUR à terme | 0 | (37'500) | 0 | (274'447) |
| Total des instruments financiers dérivés ouverts | 0 | (37'500) | 0 | (274'447) |
| Dont part couvrant des flux de trésorerie futurs | 0 | 0 | 0 | (9'447) |
| Part enregistrée au bilan | 0 | (37'500) | 0 | (265'000) |

Par ailleurs, Groupe E Celsius SA est engagé à fin 2016 pour un montant de CHF 490'000 (2015: CHF 490'000) vis-à-vis de Gaznat SA au travers d'un prêt conditionnel, libéré sur appel du créancier.

2.11 Augmentation de capital et opération de regroupement

Durant l'exercice 2015, Groupe E Celsius SA est née d'une opération de regroupement d'activités dans le domaine du gaz naturel et de la chaleur à distance de Frigaz SA, de la société Groupe E SA et de la Société anonyme pour le chauffage à distance du Plateau de Pérolles Placad SA (Placad SA).

Dans le cadre de cette opération, Frigaz SA a augmenté son capital-actions de CHF 3'338'000, par l'émission de 3'338 nouvelles actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 1'000. Ces nouvelles actions ont été émises en contrepartie d'apports des autres parties, sous la forme d'un transfert de patrimoine incluant l'activité de chauffage à distance de Groupe E SA ainsi que les parts au capital-actions de Placad SA par tous les actionnaires de cette société.

La société Frigaz SA a ensuite fusionné avec effet rétroactif au 1^{er} juillet 2015 avec Placad SA, en application des règles de fusion simplifiée selon la LFUS. La société reprenante détenant l'ensemble des actions de la société transférante, la fusion n'a pas donné lieu à une augmentation de capital, ni à une attribution d'actions. La fusion a généré un agio de fusion comptabilisé dans les réserves libres pour un montant de CHF 466'608.

Finalement, au terme de l'opération de regroupement, Frigaz SA a modifié sa raison sociale en Groupe E Celsius SA.

2.12 Événements 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 2016 et l'approbation des comptes lors de la séance du Conseil d'administration du 26 avril 2017.

Utilisation du bénéfice au bilan

| en CHF | 2016 Proposition du Conseil d'administration | 2015 Décision de l'Assemblée générale |
|---|---|--|
| Report de l'exercice précédent | 23'569'298 | 9'840 |
| Dividende non versé sur propres actions* | 1'130 | 810 |
| Total du report de l'exercice précédent | 23'570'428 | 10'650 |
| Bénéfice net de l'exercice | 8'197'625 | 10'238'742 |
| Dissolution de la réserve pour ouverture de marché et modulation | 0 | 24'114'905 |
| Agio de fusion | 0 | 466'608 |
| Montant à disposition de l'Assemblée générale | 31'768'053 | 34'830'906 |
| Dividende de CHF 360.00 par action (CHF 360.00 en 2015)* | 2'983'680 | 2'983'680 |
| Dividende extraordinaire de CHF 0.00 par action (CHF 770.00 en 2015)* | 0 | 6'381'760 |
| Dividende de CHF 360.00 par bon de jouissance (CHF 360.00 en 2015) | 540'000 | 540'000 |
| Total des dividendes | 3'523'680 | 9'905'440 |
| Affectation à la réserve générale | 0 | 1'356'168 |
| Report à nouveau | 28'244'373 | 23'569'298 |
| Utilisation du bénéfice au bilan | 31'768'053 | 34'830'906 |

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

Au nom du Conseil d'administration :



Dominique Gachoud
Président



Corinne Menoud
Secrétaire

BfB Société Fiduciaire
Bourquin frères et Béran SA
Beauregard 12
Case postale
CH-1701 Fribourg

Téléphone 026 426 36 36
Fax 026 426 36 37
contact@bfbr.ch

Rapport de l'organe de révision
à l'assemblée générale des actionnaires de
GROUPE E CELSIUS SA, FRIBOURG

BfB

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 résultat et l'annexe (pages 3 à 8) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016.

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.

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.

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2016 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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

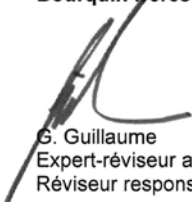
Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

BfB


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 2 mai 2017

BfB Société Fiduciaire
Bourquin frères et Béran SA



S. Guillaume
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable



J. Mooser
Expert-réviseur agréé

