

LETEYGEON S.A. - HEREMENCE



RAPPORT DE GESTION 2011/2012

42^e EXERCICE

DU 1^{er} OCTOBRE 2011 AU 30 SEPTEMBRE 2012

ACTIONNAIRES

Ville de Sion, Sion	50 %
Commune d'Hérémente, Hérémente	50 %

CONSEIL D'ADMINISTRATION

La durée du mandat des membres du conseil d'administration est de 4 ans, de 2009 à 2013.

Mme, MM.	Francis Dayer	à Hérémente, Président
	Grégoire Dayer	à Sion, Vice-Président
	Régis Bovier	à Hérémente
	Marielle Dayer	à Mâche
	Raphaël Morisod	à Sion
	Jean-Pierre Sierro	à Sion

Secrétaire du conseil d'administration

M. Félix Dayer, à Sion

Chef d'exploitation

M. Maurice Perraudin, à St-Léonard

ORGANE DE RÉVISION

Fiduciaire Gérard Follonier Sàrl, à Sion

Office de contrôle représentant les actionnaires

M. Michel Bornet, à Bramois
M. Arthur Sierro, à Hérémente

GESTION ET EXPLOITATION

L'Energie de Sion-Région S.A., à Sion

Aux Actionnaires,

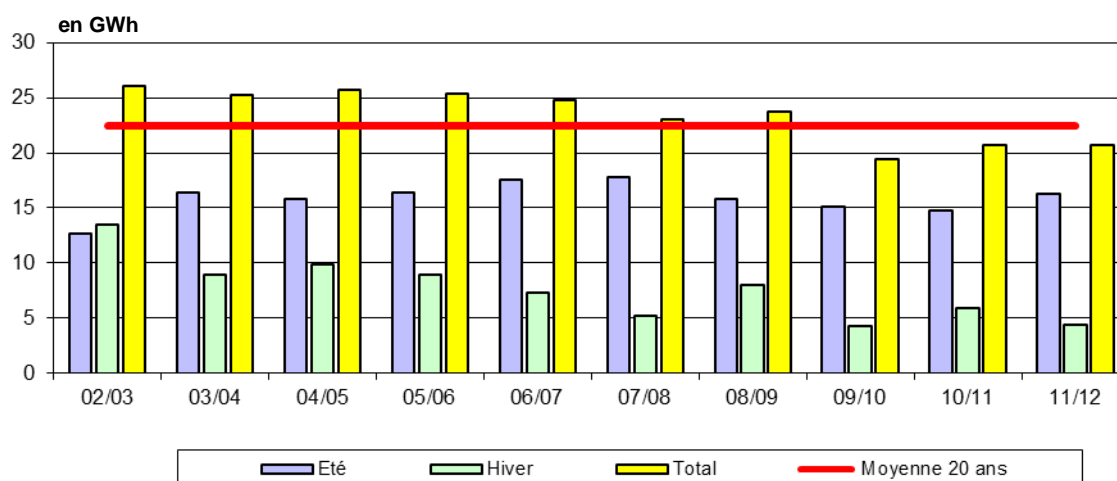
Nous avons l'honneur de vous présenter le rapport du quarante-deuxième exercice de la société, clos le 30 septembre 2012.

EXPLOITATION

Compte tenu des 1.8 GWh dus par la société EOS pour des restitutions d'eau à la prise d'eau de Praperoz, la production annuelle brute se monte à 92% de la moyenne de référence. Avec seulement 60% des valeurs habituelles, le faible résultat de la période hivernale s'explique par la durée exceptionnellement longue des révisions 2011. La présence d'un important manteau neigeux au printemps a largement profité à la production estivale qui, malgré le faible apport des mois d'août et septembre, atteint 103% de la moyenne.

La répartition et la comparaison avec les années antérieures figurent dans le tableau et le graphique ci-dessous :

	2011/2012 MWh	2010/2011 MWh	Moyenne des 20 ans MWh
Semestre d'hiver	4 348	5 919	6 466
Semestre d'été	16 311	14 797	15 982
Production annuelle	20 659	20 716	22 448



L'énergie mise à disposition des communes actionnaires a été de **20'487** MWh.

L'exercice sous revue a été marqué par les travaux de réparation de la conduite forcée sur le tronçon à ciel ouvert. Ceux-ci ont été exécutés suite aux recommandations de Pöyry AG qui avait démontré, par un calcul statique, que les tensions dans cette zone avaient augmenté. Celles-ci ont pour origine des mouvements de terrain qui sont étroitement surveillés, notamment par des mesures géodésiques annuelles. Cette intervention s'est déroulée à satisfaction et le niveau de contrainte de la conduite à recouvrir les valeurs habituelles pour ce genre de construction. Les autres travaux ont porté sur le contrôle du revêtement anticorrosion intérieur de la conduite forcée, le contrôle quinquennal de la galerie d'amenée, le remplacement des câbles 4 kV entre l'alternateur et le transformateur, ainsi que le remplacement de la tuyère, du pointeau et de l'embouchure de la turbine.

L'aménagement de places de parc à l'entrée du village d'Ayer a nécessité un renforcement de la conduite forcée à cet endroit.

Avec la mise en service de la liaison à fibres optiques entre Prolin et Praperoz, le projet de renouvellement des installations secondaires de Leteygeon SA se termine conformément aux attentes et sans dépassement de budget.



Conduite forcée : alignement et soudage d'un nouvel élément

Personnel

Le Conseil d'administration remercie la direction et le personnel de Lizerne et Morge SA pour la qualité et l'intensité de leur engagement au cours de l'année écoulée.

ADMINISTRATION

Conformément à l'art. 24 des statuts, l'Assemblée générale devra procéder à la désignation de l'organe de révision pour une année.

COMPTES ANNUELS

Principes régissant l'établissement des comptes

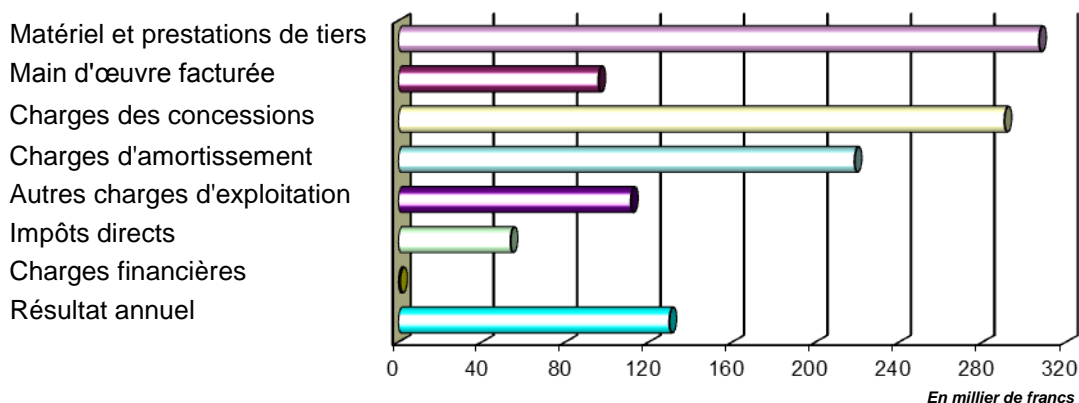
Les comptes annuels 2011/2012 de Leteygeon SA ont été établis conformément aux règles du droit des sociétés anonymes et avec les normes Swiss GAAP RPC. Ils donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats. Les commentaires ci-après comprennent également les informations prescrites à l'article 663b du Code des Obligations (CO), « Annexe ».

Les immobilisations corporelles sont amorties par catégorie d'immobilisation sur la durée d'utilisation selon la méthode linéaire.

Charges et produits

Le total des charges d'exploitation de l'exercice 2011/2012 s'élève à Fr. 1'055'273.--, en augmentation de Fr. 216'800.-- par rapport à l'exercice précédent.

Le montant net des dépenses prises en charge par les partenaires est de Fr. 1'208'182.-- contre Fr. 1'073'418.-- pour l'exercice précédent. L'augmentation provient essentiellement des travaux d'entretien extraordinaires pour un montant de Fr. 228'024.--.



Actif

Les créances sur ventes et prestations concernent principalement le montant facturé à la clôture de l'exercice aux partenaires.

Le compte de régularisation de l'actif englobe la valeur des impôts anticipés à récupérer.

Passif

Les dettes résultant d'achats et de prestations enregistrent les montants à payer aux divers fournisseurs après la clôture.

Le compte de régularisation du passif enregistre principalement les redevances courues.

Annexe

L'annexe est établie conformément à l'article 663b du Code des Obligations et avec les normes Swiss GAAP RPC. Elle comprend, notamment, une récapitulation détaillée des créances et engagements de la société envers les actionnaires et des tiers.

Organe de révision

L'assemblée générale du 24 février 2012 a confié le mandat de révision, pour une année, à la fiduciaire Gérard Follonier Sàrl, à Sion.

COMPTE DE PROFITS ET PERTES

en CHF	Annexe	2011/12	2010/11
Frais annuels à la charge des partenaires	4	1'208'182	1'073'418
Autres produits d'exploitation		4	4
Produits d'exploitation		1'208'186	1'073'422
Matériel et prestations de tiers		-307'202	-132'004
Main d'œuvre facturée		-96'000	-96'000
Charges des concessions	5	-290'624	-282'482
Impôts sur le capital et impôts divers		-31'113	-28'067
Charges d'amortissement		-218'776	-203'025
Autres charges d'exploitation		-111'558	-96'895
Charges d'exploitation		-1'055'273	-838'473
Résultat avant intérêts et impôts		152'913	234'949
Produits financiers		301	690
Charges financières		-930	-28'295
Produits/Charges hors exploitation		466	-1'924
Résultat avant impôt sur le bénéfice		152'750	205'420
Impôt sur le bénéfice	6	-22'750	-75'420
Résultat		130'000	130'000

BILAN

en CHF	Annexe	30.09.2012	30.09.2011
Immobilisations corporelles		2'952'700	3'049'008
Immobilisations incorporelles		47'000	48'000
Total de l'actif immobilisé	2	2'999'700	3'097'008
Créances résultant de ventes et de prestations	7	302'917	61'030
Autres créances	8	106'918	0
Comptes de régularisation actif	9	13	54
Liquidités		11'398	151'918
Total de l'actif circulant		421'246	213'002
TOTAL DE L'ACTIF		3'420'946	3'310'010
Capital-actions		2'000'000	2'000'000
Réserve générale		347'000	337'000
Réserve contractuelle		300'000	300'000
Résultat au bilan		130'000	130'000
Total des fonds propres		2'777'000	2'767'000
Dettes résultant d'achats et de prestations	10	298'917	192'752
Comptes de régularisation passif	11	345'029	350'258
Total des fonds étrangers à court terme		643'946	543'010
Total des fonds étrangers		643'946	543'010
TOTAL DU PASSIF		3'420'946	3'310'010

TABLEAU DE FINANCEMENT

en CHF	2011/12	2010/11
Résultat	130'000	130'000
Amortissements	218'776	203'025
Cash flow	348'776	333'025
Variation de l'actif circulant net	-247'828	-518'695
Flux de fonds relatifs à l'exploitation	100'948	-185'670
Investissements sur immobilisations corporelles	-121'468	-40'741
Désinvestissements sur immobilisations corporelles	0	0
Flux de fonds relatifs à l'investissement	-121'468	-40'741
Free cash flow	-20'520	-226'411
Dividende distribué	-120'000	-120'000
Flux de fonds relatifs aux opérations financières	-120'000	-120'000
Variation des liquidités	-140'520	-346'411
<i>Justification</i>		
Liquidités au début de l'exercice	151'918	498'329
Liquidités à la fin de l'exercice	11'398	151'918
Variation des liquidités	-140'520	-346'411

TABLEAU DES VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES

Le capital-actions se divise en 200 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 10'000.— chacune. Les fonds propres ont évolué de la manière suivante :

en mille CHF	Capital actions	Réserve	Résultat du bilan	Total des fonds propres
Capitaux propres au 01.10.2010	2'000	627	130	2'757
Attribution		10	-10	0
Dividende			-120	-120
Résultat de l'exercice 2010/2011			130	130
Capitaux propres au 30.09.2011	2'000	637	130	2'767

en mille CHF	Capital actions	Réserve	Résultat du bilan	Total des fonds propres
Capitaux propres au 01.10.2011	2'000	637	130	2'767
Attribution		10	-10	0
Dividende			-120	-120
Résultat de l'exercice 2011/2012			130	130
Capitaux propres au 30.09.2012	2'000	647	130	2'777

A l'assemblée générale, chaque action donne droit à une voix.

ANNEXE

1- Principes régissant l'établissement des comptes et du bilan

Généralités

Les comptes de l'exercice ont été établis conformément aux normes Swiss GAAP RPC. Ils fournissent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats.

Principes d'évaluation

Les créances sont inscrites à leur valeur nominale après déduction des corrections de valeur pour risques concrets d'insolvabilité.

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à leur valeur d'acquisition, en tenant compte des amortissements économiquement justifiés selon la méthode des amortissements constants. Les amortissements sont établis selon la méthode linéaire basée sur l'estimation de la valeur d'utilisation technique et économique, mais au maximum sur la durée de la concession des immobilisations de la production d'énergie.

Les durées estimées d'amortissement se basent sur les catégories suivantes :

Bâtiments d'exploitation	40 ans
Installations électriques	10 - 40 ans
Installations hydrauliques	50 - 80 ans

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles se sont modifiées de la manière suivante :

en mille CHF	Concessions	Installations de production	Matériel et terrains	Installations en construction	Total
Valeurs d'achat au 01.10.2010	83.6	13'709.0	174.6	74.0	14'041.2
Entrées	0.0	0.0	0.0	40.7	40.7
Sorties	0.0	0.0	0.0	0	0.0
Changement de positions	0.0	0.9	0.0	-0.9	0.0
Valeurs d'achat au 30.09.2011	83.6	13'709.9	174.6	113.8	14'081.9
Amort. cumulés au 01.10.2010	-34.5	-10'601.0	-146.4	0.0	-10'781.9
Amortissements planifiés 2010/2011	-1.1	-201.1	-0.6	0.0	-202.8
Amortissements non planifiés 2010/2011	0.0	-0.2	0.0	0.0	-0.2
Sorties	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Amort. cumulés au 30.09.2011	-35.6	-10'802.3	-147.0	0.0	-10'984.9
Valeur comptable nette au 30.09.2011	48.0	2'907.6	27.6	113.8	3'097.0
Valeurs d'achat au 01.10.2011	83.6	13'709.9	174.6	113.8	14'081.9
Entrées	0.0	0.0	0.0	121.5	121.5
Sorties	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Changement de positions	0.0	235.3	0.0	-235.3	0.0
Valeurs d'achat au 30.09.2012	83.6	13'945.2	174.6	0.0	14'203.4
Amort. cumulés au 01.10.2011	-35.6	-10'802.3	-147.0	0.0	-10'984.9
Amortissements planifiés 2011/2012	-1.0	-211.6	-0.6	0.0	-213.2
Amortissements non planifiés 2011/2012	0.0	-5.6	0.0	0.0	-5.6
Sorties	0.0	0.0	0.0	0.0	0.0
Amort. cumulés au 30.09.2012	-36.6	-11'019.5	-147.6	0.0	-11'203.7
Valeur comptable nette au 30.09.2012	47.0	2'925.7	27.0	0.0	2'999.7

Les valeurs d'assurance incendie des installations de production et des immeubles s'élèvent, le 30.09.2012, à CHF 23.45 mio (30.09.2011 CHF 23.44 mio).

3- Dépréciation d'actifs

La valeur comptable des actifs de la société est vérifiée périodiquement et ajustée en conséquence si une perte de valeur durable est intervenue.

4- Frais annuels à la charge des partenaires preneurs d'énergie

Les charges non couvertes par les autres produits d'exploitation, ainsi que par les produits financiers sont, selon le règlement contractuel, pris en charge par les partenaires preneurs d'énergie en fonction de leur participation.

5- Charges des concessions

en CHF	2011/12	2010/11
Impôt sur les forces hydrauliques au canton	174'287	169'402
Redevances, concessions aux communes	116'337	113'080
Total	290'624	282'482

6- Impôt sur le bénéfice

en CHF	2011/12	2010/11
Impôt sur le bénéfice de l'exercice	22'750	75'420
Total	22'750	75'420

7- Créances résultant de ventes et de prestations

en CHF	30.09.2012	30.09.2011
Vis-à-vis des actionnaires	293'956	57'240
Vis-à-vis des tiers	8'961	3'790
Total	302'917	61'030

8- Autres créances

en CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoir fiscal	106'918	0
Total	106'918	0

9- Comptes de régularisation actif

en CHF	30.09.2012	30.09.2011
Avoir fiscal	13	48
Vis-à-vis des tiers	0	6
Total	13	54

10- Dettes résultant d'achats et de prestations

en CHF	30.09.2012	30.09.2011
Vis-à-vis des actionnaires *	0	45'989
Vis-à-vis des tiers	298'917	146'763
Total	298'917	192'752

* Solde des charges remboursées aux actionnaires à la clôture de l'exercice.

11- Comptes de régularisation passif

en CHF	30.09.2012	30.09.2011
Dette fiscale	259'324	273'609
Vis-à-vis des tiers	85'705	76'649
Total	345'029	350'258

12- Relations avec des sociétés liées

Les sociétés liées comprennent toutes les sociétés et collectivités de droit public énumérées en page 1 du présent rapport. Le cadre général des relations entre la société et ses actionnaires est défini par un contrat de partenaires. Si des relations substantielles existent avec ceux-ci, elles seront mentionnées dans les remarques respectives sur le bilan et le compte de profits et pertes. Toutes les transactions sont traitées conformément aux usages du marché.

13- Evaluation des risques

La société reconnaît que la gestion des risques fait partie intégrante de ses activités. Une analyse des risques à laquelle doit faire face la société a été formalisée. Cette analyse traite de principaux risques auxquels elle est exposée et de leurs conséquences sur les états financiers.

14- Indications supplémentaires

Pour l'impôt sur le bénéfice des années 2009 à 2012, des pourparlers sont en cours. Il pourrait être modifié en fonction du résultat des négociations.

Il n'existe pas d'autre fait devant être signalé en vertu de l'article 663b du CO et des normes Swiss GAAP RPC.

PROPOSITIONS DE RÉPARTITION DU RÉSULTAT

Le Conseil d'administration propose à l'assemblée générale de répartir le résultat de l'exercice de la manière suivante :

en CHF	2011/12	2010/11
Report de l'exercice précédent	0	0
Résultat de l'exercice	130'000	130'000
Résultat au bilan	130'000	130'000
Dividende 6 % (exercice précédent: 6 %)	120'000	120'000
Attribution à la réserve générale	10'000	10'000
Report à nouveau	-	-
Total	130'000	130'000

Sion, le 18 janvier 2013

Au nom du Conseil d'administration

Le Président Le Vice-Président

Francis Dayer Grégoire Dayer

**RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION SUR LE CONTROLE RESTREINT
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DES ACTIONNAIRES
DE LETEYGEON SA, HEREMENCE**

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe) de votre société pour l'exercice arrêté au 30.09.2012.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre contrôle a été effectué selon la Norme suisse relative au contrôle restreint. Cette norme requiert de planifier et de réaliser le contrôle de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées. Un contrôle restreint englobe principalement des auditions, des opérations de contrôle analytiques ainsi que des vérifications détaillées appropriées des documents disponibles dans l'entreprise contrôlée. En revanche, des vérifications des flux d'exploitation et du système de contrôle interne ainsi que des auditions et d'autres opérations de contrôle destinées à détecter des fraudes ne font pas partie de ce contrôle.

Lors de notre contrôle, nous n'avons pas rencontré d'éléments nous permettant de conclure que les comptes annuels ainsi que la proposition concernant l'emploi du bénéfice ne sont pas conformes à la loi et aux statuts.

Fiduciaire G. Follonier Sàrl



Mathias Pellaud

Réviseur agréé

Spécialiste en finance et comptabilité
avec brevet fédéral

Sion, le 23 janvier 2013