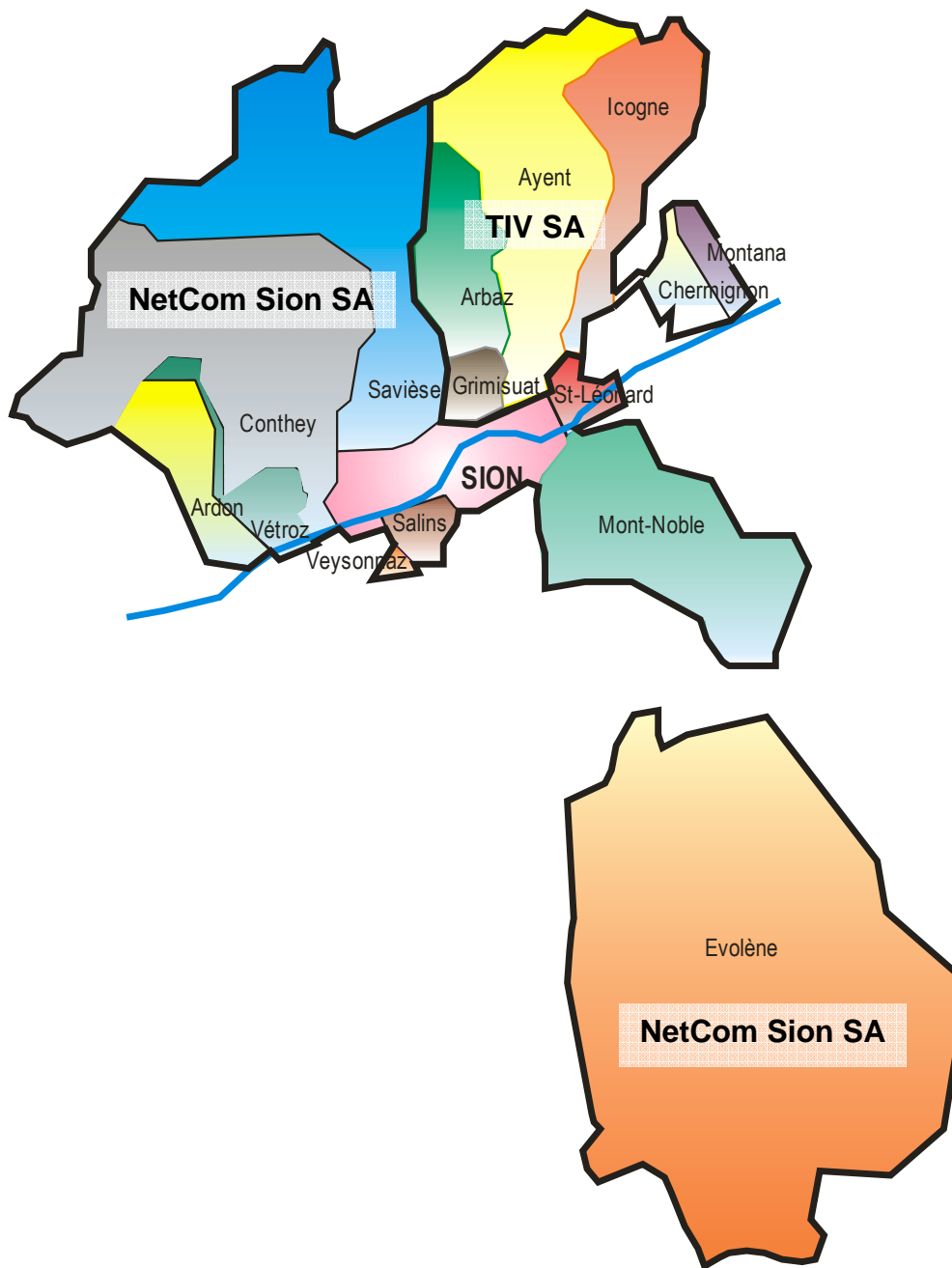




RAPPORT DE GESTION 2012





Etat au 31.12.2012. Au 1.1.2013, fusion des communes de Sion et Salins.

SOCIETE

NetCom Sion SA est une société régionale qui construit, développe et exploite un réseau de distribution câblé offrant tous les services multimédia et de télécommunication par câble (radio, télévision, internet, téléphonie, transfert et stockage de données, etc.).

Elle a été constituée le 4 juin 2008.

ACTIONNAIRES

Les actionnaires sont les communes d'Ardon, Conthey, Evolène, Mont-Noble, Salins, Savièse, Sion, St-Léonard, Vétroz et Veysonnaz.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

MM.	Grégoire Dayer	Président	Conseiller municipal de Sion
	Stéphane Germanier	Vice-Président	Président de Vétroz
	Claude-Alain Bétrisey		Président de St-Léonard
	Frédéric Delessert		Conseiller municipal de Sion
	Jean-Albert Ferrez	dès le 1 ^{er} sept.	Directeur général de l'Energie de Sion-Région SA (ESR)
	Bernard Métrailler		Conseiller municipal de Sion
	Damien Métrailler		Président d'Evolène
	Raphaël Morisod	jusqu'au 31 août	Directeur général de l'Energie de Sion-Région SA (ESR)

SECRETAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. George Jenelten, jusqu'au 31 mars

M. Christophe Morisod, dès le 1^{er} avril

ORGANE DE REVISION

ECOSA Fiduciaire SA, Sion

GESTION ET EXPLOITATION

L'Energie de Sion-Région SA (ESR)

**RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
à l'Assemblée générale ordinaire des actionnaires
du 5 juin 2013**

ADMINISTRATION

GENERALITES

Un marché suisse en forte concurrence de produits et d'infrastructures

En 2012, les téléopérateurs affirment encore leur suprématie dans le domaine de la télévision numérique. Ils occupent la position de leader du marché avec une augmentation de près de 280'000 clients supplémentaires de TV numérique pour la seule année 2012, signe concret de la qualité de leurs offres. 1'330'500 foyers disposaient de la télévision numérique par câble y compris en HD à la fin de l'année, soit une croissance de 50 % en comparaison des 37% de 2011. Le nombre croissant de programmes en HD motivent les clients à s'acheter de nouveaux téléviseurs. Par conséquent, moins de foyers regardent la TV analogique. Avec l'abandon progressif de l'obligation de diffuser gratuitement un nombre minimal de programmes en mode analogique (must-carry) prôné par le DETEC, le nombre de chaînes analogiques diminuera encore à l'avenir.

Le marché reste cependant soumis à une très forte concurrence, ainsi qu'à des pratiques défavorisant clairement les clients téléopérateurs, notamment en matière de retransmission sportive. La Comco mène d'ailleurs une enquête devant clarifier si un intervenant occupe une position de marché dominante dans ce domaine.

Le développement de l'offre de services va vers plus de mobilité et les téléopérateurs doivent continuer d'optimiser et élargir leurs offres.

La qualité de l'image et du son ainsi qu'une offre de programmes étoffée restent les critères les plus appréciés de nos clients comme le souligne à nouveau l'étude de marché 2012 menée par l'association faîtière des téléopérateurs, swisscable.

En tirant des câbles fibre optique plus près des immeubles, les téléopérateurs continuent de faire évoluer leur infrastructure hybride fibre/coax (HFC). Les téléopérateurs peuvent donc déjà offrir des vitesses allant jusqu'à 100Mb/s, ce qui est bien supérieur aux attentes des clients.

Le développement de la Fiber To The Home (FTTH) en Suisse se poursuit dans les villes. Néanmoins au vu des coûts importants en résultant, la concurrence semble vouloir s'orienter, en fonction des zones, vers le Fiber To The Street (FTTS). Selon ce modèle, la fibre est tirée jusque dans la rue, puis le réseau est terminé jusque dans les foyers par les câbles cuivre existants. Cette manière de faire est déjà appliquée depuis des années par les téléopérateurs, qui établissent leurs points

optiques proches des bâtiments et depuis lesquels le raccordement aux foyers est réalisé par les câbles coaxiaux.

Relativement à 2011, le nombre des connexions internet par le câble a augmenté de 9% et s'élève à 944'500. Cette augmentation est identique à celle qui a eu lieu entre les années 2010 et 2011.

Le nombre de clients de téléphonie a également poursuivi sa large progression et a augmenté de 82'500 unités en 2012, pour atteindre 566'500 raccordements (+17%).

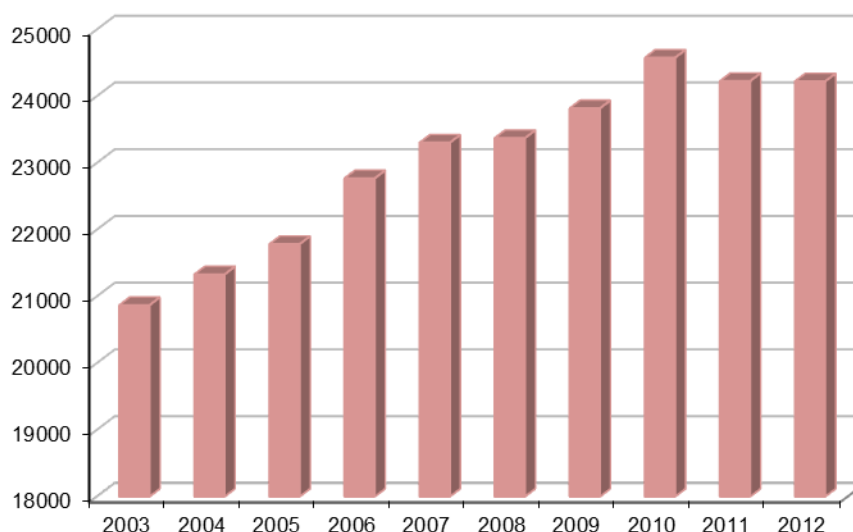
Les offres en pack remportent l'adhésion des clients et constituent un moteur important de la croissance du nombre de clients des téléreseaux.

PRODUITS

Offre de base

A la fin de l'année 2012 Netcom Sion distribuait, sur toutes les prises TV de la maison, 35 chaînes TV analogiques, 27 radios analogiques, ainsi que 114 chaînes TV numériques et 50 radios numériques.

Evolution du nombre de clients de base



Malgré une rude concurrence, le nombre de raccordements est resté stable. Les mouvements de départs sont intégralement compensés par la construction de nouveaux bâtiments qui se poursuit de manière intensive.

Télévision numérique interactive payante et offres groupées

Le nombre de clients de la TV numérique a augmenté de plus de 10% en 2012, principalement par les souscriptions au pack proposant cette prestation (+70%).

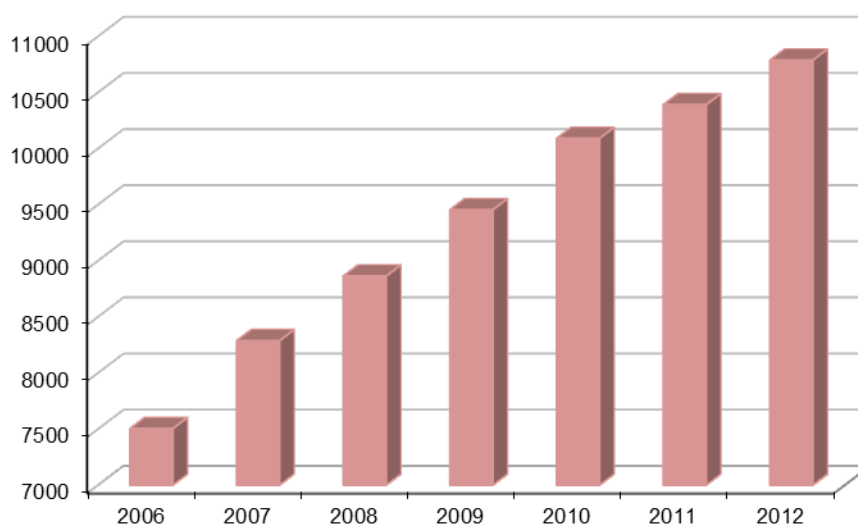
Depuis l'automne dernier, seule l'offre groupée « netPack » est proposée aux clients. Elle s'accompagne d'une large palette d'options qui permettent de couvrir les besoins individuels de chacun. Ainsi, 12.4% des clients bénéficient des fonctionnalités et des services de la TV numérique interactive payante.

Près de 15% des clients disposent d'un paquet complet de services.

Internet

Avec une augmentation de près de 4% du nombre de connexions internet, le taux de pénétration de ce service poursuit sa croissance de manière régulière d'année en année.

Evolution du nombre de clients internet



Les débits de 20, 30 et 50 mégabits par seconde (Mb/s) proposés par le biais des packs ou des produits individuels sont importants et correspondent aux attentes des clients.

Téléphonie

La croissance de 16% du nombre de raccordements téléphoniques est quasi essentiellement réalisée par le biais des souscriptions de packs.

Grâce aux packs, les clients n'hésitent plus à quitter l'opérateur traditionnel et apprécient les services de proximité pour tous les produits multimédia proposés.

EXPLOITATION DU RESEAU

Le téléseu a poursuivi ses investissements rapprochant ainsi la fibre des bâtiments, adaptant son infrastructure aux besoins de demain et assurant sa compétitivité.

Les travaux de renforcement du téléseu dans les zones de Conthey et Vétroz sont terminés et offrent un plus grand nombre de nœuds optiques assurant la meilleure qualité de service à nos clients, en se basant sur un réseau fibre optique totalement compatible avec le futur FTTH.

En ville de Sion, le réseau FTTH a été développé en particulier dans les quartiers de Vissigen, Champsec et Gravelone, raccordant ainsi une majorité d'appartements en fibre optique, parallèlement à la prise TV.

Sur tout le territoire desservi, les activités de construction de nouveaux raccordements et de rénovation du téléseu n'ont pas baissé en intensité. Les investissements importants consentis dans les infrastructures sont garants de l'attractivité des prestations proposées par le téléseu à ses clients.

Le Conseil d'administration remercie tous les collaborateurs de l'ESR pour leur savoir-faire et leur engagement au service des clients de NetCom Sion SA.



FINANCES

Le résultat d'exploitation avant amortissements se monte à 7'011'753.95 francs (Fr. 5'552'548.54 en 2011), en augmentation de 1'459'205.41 francs par rapport à 2011. Le bénéfice net de l'exercice s'élève à 38'525.13 francs. Le Conseil d'administration propose d'attribuer 1'958.35 francs à la réserve générale et de reporter le solde au nouvel exercice.

Le total des charges se monte à 14'039'506.39 francs (Fr. 12'715'139.15 en 2011). Quant aux produits, ils passent de 12'744'117.20 francs à 14'078'031.52 francs soit une augmentation de 1'333'914.32 francs.

Les investissements nets se sont élevés à 6'348'227.82 francs (Fr. 5'953'173.49 en 2011). La marge d'autofinancement couvre les investissements et laisse apparaître un excédent de financement de 663'526.13 francs (insuffisance de 400'624.95 francs en 2011).

Le total du bilan au 31.12.2012 atteint 26'021'881.53 francs contre 22'351'980.13 francs en 2011. Les fonds propres représentent le 19.7 % du total du bilan.

COMPTE DE PROFITS ET PERTES DE L'EXERCICE 2012

(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	Période du 1.1.12 au 31.12.12	Période du 1.1.11 au 31.12.11
PRODUITS	Fr.	Fr.
Chiffre d'affaires net	14'072'764.62	12'737'837.15
Produits financiers	5'266.90	6'280.05
	14'078'031.52	12'744'117.20
 CHARGES		
Charges de matières et de marchandises	193'255.62	230'279.66
Charges d'exploitation	5'372'347.64	5'611'359.04
Charges d'administration	931'134.30	858'796.11
Frais financiers	502'788.91	420'147.85
Amortissements	6'973'228.82	5'523'570.49
Impôts et taxes	66'751.10	70'986.00
	14'039'506.39	12'715'139.15
 BENEFICE DE L'EXERCICE	38'525.13	28'978.05

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	31.12.2012	31.12.2011
ACTIF	Fr.	Fr.
Actif circulant		
<i>Disponibles</i>		
La Poste	2'417'777.41	243'097.18
Avoirs en banque à vue	1'806'196.90	21'273.35
	<hr/> 4'223'974.31	<hr/> 264'370.53
<i>Réalisables</i>		
Créances actionnaires	102'531.10	6'480.00
Créances diverses	4'260'679.32	4'121'715.15
Placement à court terme	200'000.00	200'000.00
	<hr/> 4'563'210.42	<hr/> 4'328'195.15
<i>Valeurs d'exploitation</i>		
Matériel en stock	192'000.00	222'000.00
<i>Compte de régularisation actif</i>		
Actifs transitoires	10'682.80	14'399.45
Total de l'actif circulant	<hr/> 8'989'867.53	<hr/> 4'828'965.13
Actif immobilisé		
<i>Immobilisations financières</i>		
Participation	154'000.00	20'000.00
<i>Immobilisations corporelles</i>		
Câbles principaux et fibre optique	8'650'004.00	7'397'004.00
Réseau de distribution	6'364'005.00	8'386'005.00
Centrale multimédia	1'169'053.81	1'383'005.00
Equipements divers	284'001.00	337'001.00
Equipements en leasing	410'950.19	0.00
	<hr/> 16'878'014.00	<hr/> 17'503'015.00
Total de l'actif immobilisé	<hr/> 17'032'014.00	<hr/> 17'523'015.00
TOTAL DE L'ACTIF	<hr/> 26'021'881.53	<hr/> 22'351'980.13

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2012
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	31.12.2012	31.12.2011
PASSIF	Fr.	Fr.
Fonds étrangers		
<i>Dettes à court terme</i>		
Fournisseurs	4'413'610.77	3'367'007.64
Créanciers actionnaires	909'193.15	154'035.55
	<u>5'322'803.92</u>	<u>3'521'043.19</u>
<i>Dettes à long terme</i>		
Emprunt actionnaire	9'700'000.00	10'200'000.00
Emprunt	5'200'000.00	3'400'000.00
Engagements de leasing	410'950.19	0.00
	<u>15'310'950.19</u>	<u>13'600'000.00</u>
<i>Provision</i>		
Provision pour pertes sur créances	100'000.00	100'000.00
<i>Compte de régularisation passif</i>		
Passifs transitoires	159'791.15	41'125.80
Total des fonds étrangers	<u>20'893'545.26</u>	<u>17'262'168.99</u>
Fonds propres		
Capital-actions	5'000'000.00	5'000'000.00
Réserve générale	4'541.65	3'041.65
Bénéfice reporté	85'269.49	57'791.44
Bénéfice de l'exercice	38'525.13	28'978.05
Total des fonds propres	<u>5'128'336.27</u>	<u>5'089'811.14</u>
TOTAL DU PASSIF	<u>26'021'881.53</u>	<u>22'351'980.13</u>

TABLEAU DE FINANCEMENT

	2 0 1 2	2 0 1 1
	Fr.	Fr.
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Bénéfice net de l'exercice	38'525.13	28'978.05
<i>Produits et charges non monétaires</i>		
Amortissements des immobilisations	6'973'228.82	5'523'570.49
Constitution provision pertes sur créances		
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation (capacité d'autofinancement)	7'011'753.95	5'552'548.54
Variation des actifs d'exploitation	-201'298.62	88'718.22
Variation des passifs d'exploitation	1'920'426.08	-1'352'523.01
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
<i>Acquisition nette d'immobilisations</i>		
Câbles principaux et fibre optique	-3'899'066.69	-3'519'031.99
Réseau de distribution	-1'145'711.20	-1'415'065.32
Réseau multimédia	-892'499.74	-757'483.58
Equipements divers	0.00	-261'592.60
Participation financière	-134'000.00	0.00
Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement	-6'071'277.63	-5'953'173.49
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Remboursement des emprunts	-700'000.00	-700'000.00
Augmentation des emprunts	2'000'000.00	
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	1'300'000.00	-700'000.00
VARIATION DE TRESORERIE		
Variation nette de la trésorerie	3'959'603.78	-2'364'429.74
Trésorerie au début de l'exercice	264'370.53	2'628'800.27
Trésorerie à la fin de l'exercice	4'223'974.31	264'370.53

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2012
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	31.12.2012	31.12.2011
	Fr.	Fr.
1. Actifs mis en gage ou cédés pour garantir des engagements de la société, ainsi que des actifs sous réserve de propriété		
Equipements en leasing	410'950	-
2. Valeur d'assurance incendie des immobilisations		
Biens meubles électroniques	3'510'000	2'120'000
3. Détail des participations importantes		
Netplus.ch SA, Sion	154'000	20'000
Capital-actions de Fr. 1'000'000, participation 15.4 % (31.12.3011 : Capital-actions de Fr. 100'000, participation 20 %)		
But : Développer et commercialiser une offre complète de services et de produits multimédia.		
4. Evaluation des risques		
NetCom Sion SA reconnaît que la gestion des risques fait partie intégrante de ses activités. Une analyse des risques auxquels doit faire face la société a été formalisée. Cette analyse traite des principaux risques auxquels la société est exposée et leurs conséquences sur les comptes annuels.		
5. Autres indications selon l'art. 663b CO	Néant	Néant

**PROPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
RELATIVE A L'EMPLOI DU BENEFICE AU 31 DECEMBRE 2012**

	31.12.2012
BENEFICE DISPONIBLE	Fr.
Bénéfice reporté	85'269.49
Bénéfice net de l'exercice	38'525.13
	<hr/>
Solde à disposition	123'794.62
	<hr/> <hr/>
 PROPOSITION D'UTILISATION	 Fr.
Attribution à la réserve générale 5 %	1'958.35
Report au nouvel exercice	121'836.27
	<hr/>
Total comme ci-dessus	123'794.62
	<hr/> <hr/>

Au nom du Conseil d'administration

Le Président

Le Secrétaire

Grégoire Dayer

Christophe Morisod

Sion, le 17 avril 2013

Rapport de l'organe de révision
sur le contrôle restreint
à l'assemblée générale des actionnaires de
NetCom Sion SA, Sion

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, compte de profits et pertes et annexe) de **NetCom Sion SA** pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2012.

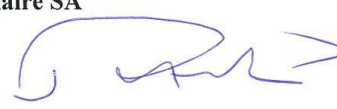
La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

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'élément 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.

ECSA Fiduciaire SA

J.-M. Bruttin
Réviseur agréé
Spécialiste en finance et comptabilité
avec brevet fédéral



P. Héritier
Expert-réviseur agréé
Expert-comptable diplômé
(Réviseur responsable)

Sion, le 19 avril 2013