



RAPPORT DE GESTION 2013





NetCom Sion SA

Evolène

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, 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
Jean-Albert Ferrez		Directeur général de l'Energie de Sion-Région SA (esr)
Bernard Métrailler		Conseiller municipal de Sion
Damien Métrailler		Président d'Evolène
Philippe Varone		Conseiller municipal de Sion

SECRETAIRE DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

M. Christophe Morisod

ORGANE DE REVISION

ECSA 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 4 juin 2014**

ADMINISTRATION

GENERALITES

Un marché des télécommunications mouvementé au profit des clients

La concurrence engendrée par la libéralisation du marché des télécommunications bénéficie parfaitement aux clients. Ceux-ci peuvent choisir entre une grande variété d'offres et profiter de nombreuses innovations qui changent leur manière de vivre le multimédia comme, par exemple, la replay TV.

La Suisse connaît une des plus grandes pénétrations d'internet haut débit en Europe. Cette situation reste fragile face à la puissance de marché de l'entreprise publique nationale. Le blocage par ce même opérateur de l'accès aux contenus sportifs aux clients des téléreseaux en est une illustration. La politique devrait certainement prendre plus en compte l'importance de la concurrence infrastructurelle gage de services performants, d'offres de qualité et de baisse de prix.

Grâce à leurs réseaux performants les téléreseaux offrent des services internet très haut débit fortement demandé en Suisse. Cette demande de haut débit est poussée par une augmentation du nombre d'utilisateurs intensifs d'internet et la facilité d'accès à des contenus audio et vidéo de plus en plus volumineux.

En Suisse également, les offres complètes de service sont toujours demandées pour leur prix intéressant, la facilité de compréhension et surtout le contact avec un seul opérateur.

En 2013, le nombre de raccordements à la TV de base a à nouveau diminué de 2.1% en Suisse. Cette baisse est naturellement due à la forte concurrence. La diffusion de la seule TV analogique diminue fortement en Suisse et ce sont près de 80% des 2,7 millions de foyers câblés qui profitent de la TV numérique acheminée par les téléreseaux.

En été 2013, le must carry (obligation de diffuser en analogique certaines chaînes déterminées par l'OFCOM) des chaînes TV étrangères a été aboli et une majorité des téléreseaux prévoit de diminuer drastiquement voir d'abolir la TV analogique en 2015. Une enquête auprès des téléreseaux suisses montre qu'une minorité de ceux-ci diffuseront encore quelques programmes analogiques au-delà de 2016.

La qualité et l'offre de programmes numériques restent des facteurs décisifs, les clients accordant leur préférence pour 49% à la qualité de l'image et pour 29% à l'offre de programmes comme le souligne l'enquête annuelle de Swisscable (association faîtière des téléreseaux suisses).

La compétition entre les téléopérateurs, swisscom TV, Sunrise TV et des nouveaux opérateurs TV par internet continue à faire rage pour gagner les clients de TV numérique.

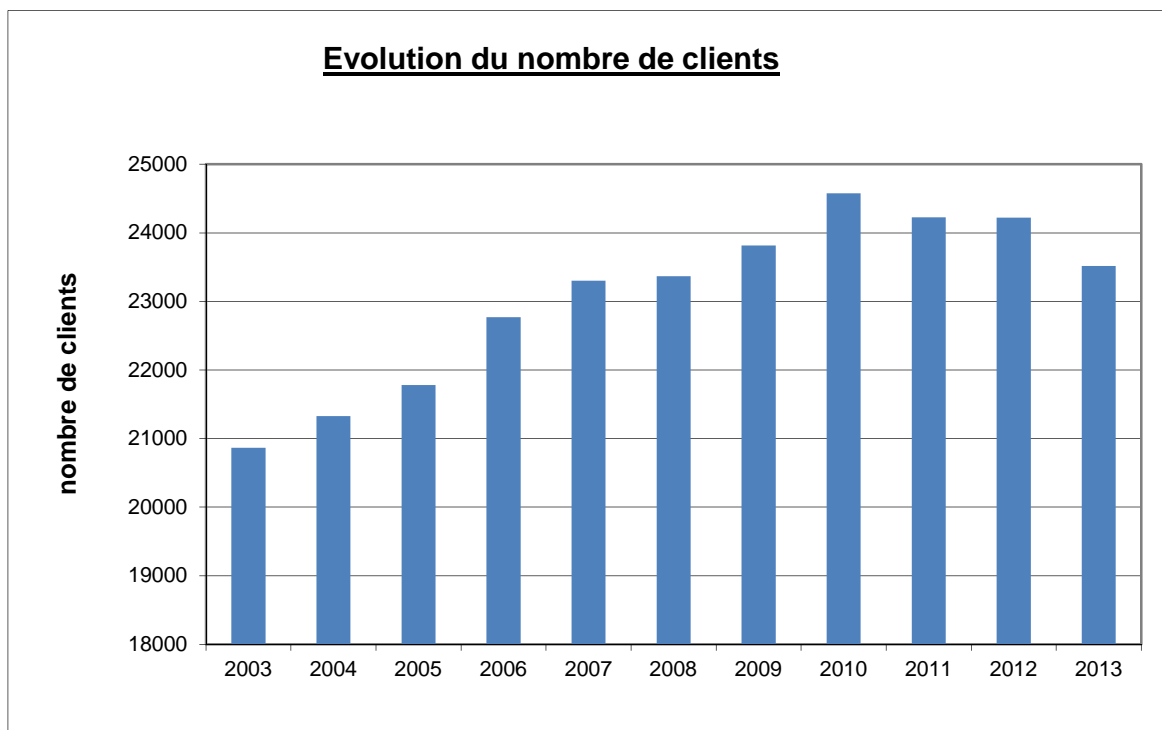
Le nombre de raccordements internet par câble a encore augmenté de 104'300 à 1'054'800 en 2013. Grâce aux investissements réguliers dans leur infrastructure, les téléopérateurs continuent de faire évoluer l'infrastructure HFC (Hybride Fibre Coaxiale) en tirant des câbles fibre optique plus près des immeubles et ainsi garantir des offres attractives en ce qui concerne le très haut débit. L'augmentation de la largeur de bande permet également de proposer de nouveaux services à la demande comme la replay TV ou la VOD (vidéo à la demande).

Liée à la souscription de paquet complet de service, l'augmentation du nombre de raccordements téléphoniques par câble se poursuit et atteint 12% en 2013.

PRODUITS

Offre de base

A la fin de l'année 2013, Netcom Sion distribuait sur toutes les prises TV de la maison, 30 chaînes TV analogiques, 30 radios analogiques, ainsi que 120 chaînes TV numériques et 50 radios numériques.



L'érosion du nombre de raccordements due à la forte concurrence dans le domaine de la TV de base commence à se faire sentir en 2013 malgré des travaux de construction constants et un nombre de nouveaux raccordements toujours importants. Si ce service de masse semble marquer légèrement le pas il n'en est rien de tous les autres services basés sur l'infrastructure du téléopérateur.

Télévision numérique interactive payante et offres groupées

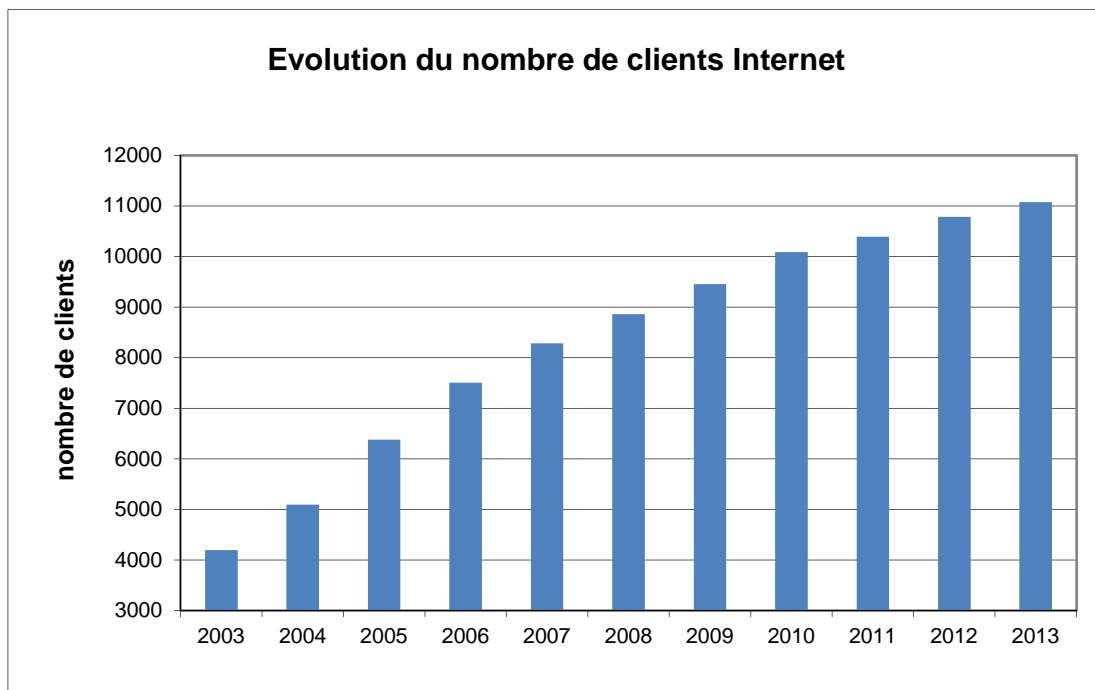
La préférence de nos clients se manifeste en particulier envers les offres complètes de service : les packs. En 2013, l'augmentation du nombre de packs en service est de 46%. Elle est due à la migration du pack ALLinONE vers le netPack, seul commercialisé, mais également à la souscription des nouveaux netPack. Près de 24% des clients ont opté pour un paquet complet de services.

Le succès de la netBox est également important d'une part grâce aux nouvelles souscriptions à la TV interactive mais également, depuis le mois de mai 2013, par l'important effort de migration des clients de la netcomTV vers la netBox. Le nombre de clients bénéficiant d'une set-top box a ainsi augmenté de 15.7% en 2013 et environ 15% des clients profitent des fonctionnalités et des services de la TV numérique payante.

En proposant la replay TV sur 7 jours, qui permet aux clients de la netbox de visualiser les émissions des 7 derniers jours sans devoir au préalable les enregistrer, notre télé-réseau fait largement mieux que notre concurrent majeur.

Internet

Avec une augmentation de 2.7% du nombre de connexions internet, le taux de pénétration de ce service poursuit sa croissance de manière régulière d'année en année.



Les différentes vitesses des produits proposés en pack ou individuellement correspondent bien aux attentes que ce soit en bas ou très haut débit 20, 25, 30 et 50Mb/s. Le développement du réseau ftth permettra d'offrir des débits encore plus importants dans un futur proche et ainsi de rester dans le peloton de tête des performances offertes avec nos produits.

Téléphonie

La souscription aux packs a permis de maintenir une croissance de 5.4% du nombre de raccordements téléphoniques. Plus de 20% des clients du télé réseau profite de la gratuité des communications vers les numéros fixes suisses.

EXPLOITATION DU RESEAU

Les importants investissements du télé réseau dans son infrastructure sont régulièrement poursuivis et permettent de développer sans retard le réseau de fibre optique depuis plus de 15 ans et de le rapprocher inexorablement de tous les foyers.

Si dans les zones périphériques les renforcements permettent la création de nouveaux nœuds optiques garantissant une qualité optimale des services, et prépare l'ossature du réseau FTTH du futur, en ville de Sion le développement du réseau FTTH se poursuit. Une majorité des quartiers de la ville est ainsi équipée. La fibre est ainsi présente dans plus de 70% des bâtiments de la ville et près de 35% des foyers ont la fibre dans leur salon.

Sur tout le territoire les activités de construction de nouveaux raccordements et de rénovation du télé réseau n'ont pas baissé en intensité. Les investissements importants consentis dans les infrastructures sont garants de l'attractivité des prestations proposées par le télé réseau 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 Fr. 6'659'296.55 (Fr. 7'011'753.95 en 2012), en diminution de 352'457.40 francs par rapport à 2012. Le bénéfice net de l'exercice s'élève à Fr. 31'819.81. Le Conseil d'administration propose d'attribuer Fr. 1'600.- à la réserve légale issue du bénéfice et de reporter le solde au nouvel exercice.

Le total des charges se monte à Fr. 14'164'415.18 (Fr. 14'034'239.49 en 2012). Quant aux produits, ils passent de Fr. 14'072'764.62 à Fr. 14'196'234.99 soit une augmentation de Fr. 123'470.37.

Les investissements nets se sont élevés à Fr. 6'702'476.74 (Fr. 6'348'227.82 en 2012). La marge d'autofinancement laisse apparaître une insuffisance de financement de Fr. 43'180.19 (excédent de Fr. 663'526.13 en 2012).

Le total du bilan au 31.12.2013 atteint Fr. 24'258'868.20 contre Fr. 25'921'881.53 en 2012. Les fonds propres représentent le 21.3 % du total du bilan (19.8 % en 2012).

COMPTE DE PROFITS ET PERTES DE L'EXERCICE 2013
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	Période du 1.1.13 au 31.12.13	Période du 1.1.12 au 31.12.12
PRODUITS	Fr.	Fr.
Produits nets des ventes de biens et de prestations de service	14'196'234.99	14'072'764.62
	14'196'234.99	14'072'764.62
 CHARGES		
Charges de matières et de marchandises	127'349.99	193'255.62
Charges d'exploitation	5'900'242.35	5'372'347.64
Charges d'administration	921'100.01	931'134.30
Amortissements	6'627'476.74	6'973'228.82
<i>Charges et produits financiers</i>		
Charges financières	512'912.54	502'788.91
Produits financiers	-4'586.70	-5'266.90
Impôts directs	79'920.25	66'751.10
	14'164'415.18	14'034'239.49
 BENEFICE DE L'EXERCICE	31'819.81	38'525.13

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	31.12.2013	31.12.2012
ACTIF	Fr.	Fr.
Actif circulant		
<i>Trésorerie</i>		
La Poste	1'374'109.09	2'417'777.41
Avoirs en banque à vue	192'872.45	1'806'196.90
Placement à court terme	0.00	200'000.00
	<hr/>	<hr/>
	1'566'981.54	4'423'974.31
<i>Créances résultant de la vente de Biens et de prestations de services</i>		
Créances envers des actionnaires	370'373.86	102'531.10
Créances envers des tiers	4'862'268.03	4'260'679.32
Provision pour pertes sur créances	-100'000.00	-100'000.00
	<hr/>	<hr/>
	5'132'641.89	4'263'210.42
<i>Stocks</i>		
Matériel en stock	254'000.00	192'000.00
<i>Actifs de régularisation</i>		
Actifs transitoires	198'230.77	10'682.80
Total de l'actif circulant	<hr/> 7'151'854.20	<hr/> 8'889'867.53
Actif immobilisé		
<i>Participations</i>		
netplus.ch	154'000.00	154'000.00
<i>Immobilisations corporelles</i>		
Câbles principaux et fibre optique	10'400'004.00	8'650'004.00
Réseau de distribution	4'390'006.00	6'364'005.00
Centrale multimédia	1'600'003.00	1'169'053.81
Equipements divers	290'001.00	284'001.00
Equipements en leasing	273'000.00	410'950.19
	<hr/>	<hr/>
	16'953'014.00	16'878'014.00
Total de l'actif immobilisé	<hr/> 17'107'014.00	<hr/> 17'032'014.00
TOTAL DE L' ACTIF	<hr/> 24'258'868.20	<hr/> 25'921'881.53

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2013
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

	31.12.2013	31.12.2012
PASSIF	Fr.	Fr.
Capitaux étrangers à court terme		
<i>Dettes résultants de l'achat de biens et de prestations de services</i>		
Dettes envers des actionnaires	2'249.00	909'193.15
Dettes envers des tiers	4'451'496.98	4'413'610.77
	<u>4'453'745.98</u>	<u>5'322'803.92</u>
<i>Passif de régularisation</i>		
Passifs transitoires	159'688.60	159'791.15
Capitaux étrangers à long terme		
<i>Dettes à long terme portant intérêt</i>		
Engagements de leasing	285'277.54	410'950.19
Emprunt auprès d'un actionnaire	9'200'000.00	9'700'000.00
Emprunts auprès des tiers	5'000'000.00	5'200'000.00
	<u>14'485'277.54</u>	<u>15'310'950.19</u>
Total des capitaux étrangers	<u>19'098'712.12</u>	<u>20'793'545.26</u>
Capitaux propres		
Capital-actions	5'000'000.00	5'000'000.00
Réserve légale issue du bénéfice	6'500.00	4'541.65
Bénéfices cumulés	121'836.27	85'269.49
Bénéfice de l'exercice	31'819.81	38'525.13
Total des capitaux propres	<u>5'160'156.08</u>	<u>5'128'336.27</u>
TOTAL DU PASSIF	<u>24'258'868.20</u>	<u>25'921'881.53</u>

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	2 0 1 3	2 0 1 2
	Fr.	Fr.
ACTIVITES D'EXPLOITATION		
Bénéfice net de l'exercice	31'819.81	38'525.13
<i>Produits et charges non monétaires</i>		
Amortissements des immobilisations	6'627'476.74	6'973'228.82
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation (capacité d'autofinancement)	6'659'296.55	7'011'753.95
Variation des actifs d'exploitation	-1'118'979.44	-201'298.62
Variation des passifs d'exploitation	-869'160.49	1'920'426.08
ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
<i>Acquisition nette d'immobilisations</i>		
Câbles principaux et fibre optique	-3'756'757.36	-3'899'066.69
Réseau de distribution	-1'336'587.17	-1'145'711.20
Réseau multimédia	-1'544'132.21	-892'499.74
Equipements divers	-65'000.00	0.00
Participation financière	0.00	-134'000.00
Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement	-6'702'476.74	6'071'277.63
ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Engagement de leasing	-125'672.65	0.00
Remboursement des emprunts	-700'000.00	-700'000.00
Augmentation des emprunts	0.00	2'000'000.00
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement	-825'672.65	1'300'000.00
VARIATION DE TRESORERIE		
Variation nette de la trésorerie	-2'856'992.77	3'959'603.78
Trésorerie au début de l'exercice	4'423'974.31	464'370.53
Trésorerie à la fin de l'exercice	1'566'981.54	4'423'974.31

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS AU 31 DECEMBRE 2013
(avec chiffres comparatifs de l'exercice précédent)

31.12.2013

31.12.2012

1. Etablissement et présentation des comptes annuels

La société a appliqué le nouveau droit comptable dès le 1er janvier 2013. La présentation des comptes 2012 a également été retraitée pour permettre la comparaison avec les comptes 2013.

2. Moyenne annuelle des emplois en plein temps ne dépassant pas les seuils de 10, 50 ou 250

La société n'a pas de personnel. La gestion administrative et technique est effectuée par le personnel de l'esr

3. Valeur au bilan des actifs sous réserve de propriété

Equipement en leasing	Fr. 273'000	Fr. 410'950
-----------------------	-------------	-------------

4. Raison de commerce, forme juridique et siège des entreprises dans lesquelles une participation importante est détenue

Netplus.ch SA, Sion

Capital-actions de Fr. 1'000'000, participation 15.4 %	Fr. 154'000	Fr. 154'000
--	-------------	-------------

But : Développer et commercialiser une offre complète de services et de produits multimédias.

**PROPOSITION DU CONSEIL D'ADMINISTRATION
RELATIVE A L'EMPLOI DU BENEFICE AU 31 DECEMBRE 2013**

	31.12.2013
BENEFICE DISPONIBLE	Fr.
Bénéfices cumulés	121'836.27
Bénéfice de l'exercice	31'819.81
	<hr/>
Solde à disposition	153'656.08
	<hr/> <hr/>
 PROPOSITION D'UTILISATION	 Fr.
Attribution à la réserve légale issue du bénéfice	1'600.00
Report à compte nouveau	152'056.08
	<hr/>
Total comme ci-dessus	153'656.08
	<hr/> <hr/>

Au nom du Conseil d'administration

Le Président

Le Secrétaire

Grégoire Dayer

Christophe Morisod

Sion, le 15 avril 2014

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 2013.

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 18 avril 2014