

Rapport de gestion

de la Société

Thermorésô SA

6^{ème} exercice

2022-2023

Vinzel, le 15 novembre 2023

1. EDITORIAL

Le 6^{ème} exercice de la société a été marqué par une diminution des ventes de chaleur issue de la partie historique des réseaux de Eikenøtt et de Cité Ouest. Ce fait est principalement dû à une période hivernale particulièrement douce comparées aux exercices précédents.

Ce recul de fourniture a toutefois été compensé par le raccordement de nouveaux clients. ThermorésÔ reste attentif à toutes les opportunités qui se présentent pour développer son réseau de conduites de chaleur et son portefeuille clients. Dans ce cadre, le Conseil d'administration souligne la qualité des travaux menés par la Direction et les efforts très soutenus des équipes technico-commerciales, permettant de consolider le périmètre d'activités.

En regard des considérations géo-politico-économiques de la fin de l'année civile 2022, la société a procédé à une indexation des tarifs, malheureusement avec des effets peu perceptibles sur le résultat opérationnel. Ceci s'explique avec le décalage temporel de la mise en œuvre de ces correctifs qui sont fixés par les clauses contractuelles en vigueur. Toutefois, l'impact de ces décisions, couplé avec le raccordement de nouveaux clients, ont permis de poser les bases d'un budget conservateur et positif pour l'exercice à venir.

Conformément à l'objectif fixé, il convient également de noter que la part de production de chaleur issue des énergies renouvelables a atteint un niveau record (75.4 %) depuis la création de la société. Cette performance est principalement due à une augmentation de 10 % de la part produite par la centrale à plaquettes de bois de Eikenøtt. En effet, au cours de son existence, cette centrale n'a jamais atteint un niveau de production de plus de 6 GWh comme ce fut le cas durant cette année.

Malgré les aléas du forage d'EnergieÔ SA à Vinzel, la société ThermorésÔ SA continue de s'engager à fournir à sa clientèle une énergie aussi renouvelable que possible tout en valorisant différentes sources d'énergies. Les réflexions sont menées actuellement concernant l'exploitation de la chaleur résiduelle de la source géothermale de Vinzel, de la future STEP de Gland et/ou du plus grand Datacenter de Suisse à Gland. ThermorésÔ SA s'emploie à faire le meilleur choix autant écologique qu'économique. Le Conseil d'administration souligne également la qualité des travaux menés par la Direction et les membres de la cellule opérationnelle, constituée de collaborateurs des sociétés actionnaires.



Dieter Gisiger
Président



Daniel Clément
Directeur

2. SOCIETE

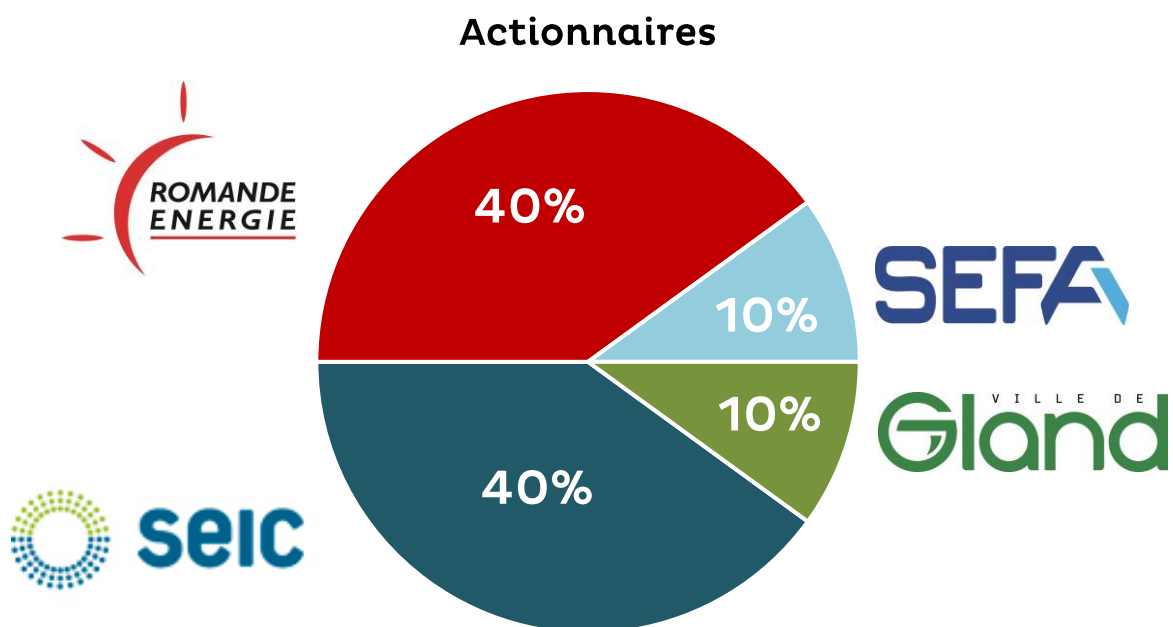
Actionnaires

Au 30 juin 2023, 4 entités forment l'actionnariat de ThermorésÔ SA. Il s'agit de :

- › Romande Energie Holding SA (REH) ;
- › La Société Intercommunale de la Côte (SEIC) ;
- › La Société Electrique des Forces de l'Aubonne (SEFA) ;
- › La Ville de Gland.

Capital-actions

Le capital-actions de la Société est de CHF 8'500'000.-. Il est divisé en actions d'une valeur nominale de CHF 100.- et est réparti entre les sociétés de la manière suivante :



Siège

Le siège de la Société se trouve à Vinzel.

Composition du Conseil d'administration

Au 30 juin 2023, le Conseil d'administration est composé de :

- › M. **Dieter Gisiger** à Gland, Président
Directeur de la SEIC ;
- › M. **Dominique Ramuz** à Grandson, Vice-président
Membre de la Direction de Romande Energie Services (RES)
- › M. **Thierry Genoud** à Gland, administrateur
Municipal à Gland ;
- › M. **Laurent Balsiger** à Epalinges, administrateur
Directeur de la SEFA.

Secrétaire du Conseil d'administration :

- › M. **Daniel Clément** à Ependes FR
Directeur de ThermorésÔ

Durant l'exercice, le Conseil d'administration s'est réuni à cinq reprises :

- › 28 septembre 2022 ;
- › 16 novembre 2022 ;
- › 1^{er} février 2023 ;
- › 5 avril 2023 (séance extraordinaire) ;
- › 9 juin 2023.

Plusieurs sujets ont été traités, on peut notamment citer :

- › La supervision des activités techniques, allant de la planification au suivi financier de plusieurs projets ;
- › La supervision des activités commerciales, en forte croissance, allant des contacts avec les clients potentiels aux actions marketing (par ex. pose d'affiches géantes près des centrales, nouveau site internet) ;
- › La supervision des activités opérationnelles : gestion des fournisseurs, portefeuille clients (facturation, ...) ;
- › Les décisions concernant l'indexation des tarifs pour la vente de la chaleur ;
- › Le suivi régulier des données d'exploitation ;
- › La pénurie, le délestage et le rôle de la SA dans le cadre de la problématique de l'approvisionnement en chaleur pour la période hivernale 2022-2023.
- › Les réflexions stratégiques concernant l'approvisionnement des centrales de chauffe actuelles, en particulier avec le fournisseur AGFORS pour les plaquettes de bois ;
- › Le suivi des données financières, en particulier sur les points suivants :

- › Le budget d'exploitation ;
- › Le plan des investissements ;
- › Les amortissements à considérer avec leurs durées de vie.
- › Les démarches et le suivi de la recherche de fonds pour répondre aux besoins de liquidités ;
- › L'adoption du budget pour l'exercice 2023-2024 ;

Direction

La Direction est assurée par M. **Daniel Clément**. La Société n'ayant pas de collaborateurs, le Directeur est au bénéfice d'un contrat de travail avec SEFA.

Organe de révision

BfB Fidam révision SA à Renens.

3. DEVELOPPEMENT DU RESEAU DANS LE CADRE DU PROJET COMMUNAL DU VIEUX BOURG – SECTEUR GRAND'RUE


Cette année, les travaux principaux se sont concentrés sur 5 raccordements individuels fin 2022 (Jura 20A-B, Perroude 6-10, Paix 5A, Paix 5B et Paix 8). Début 2023, ce sont les gros travaux dans le cadre de la réfraction du Vieux-Bourg qui ont débuté. Les travaux se sont concentrés sur le secteur de la Grand'Rue selon illustration et plan ci-dessous.



Travaux « Vieux-Bourg », secteur Grand'Rue, Grand'Rue 11, Grand'Rue 69, Grand'Rue 81
(Photo RES : J. Tagini)



Développement du réseau

-  Effectué à ce jour
-  Prévision fin 2023
-  Prévision fin 2024

Avec la signature des contrats dans le secteur du Ruttet au sud des voies de chemin de fer, les études ont été finalisées pour réaliser ces travaux de construction de réseau et installation d'une chaufferie provisoire au pellet qui seront réalisés sur l'exercice suivant 2023-2024.

4. EXPLOITATION

La production annuelle sur l'exercice écoulé est répartie selon le tableau ci-dessous, entre les différents producteurs.

Centrale	Source	kWh	2021-2022	2022-2023	2021-2022	2022-2023
Eikenøtt	Plaquettes	kWh	5 027 156	6 072 929	40.2 %	50.1%
Eikenøtt	Solaire	kWh	96 935	86 156	0.8 %	0.7%
Eikenøtt	Gaz	kWh	2 446 878	1 021 838	19.6 %	8.4%
Cité Ouest	Gaz	kWh	2 449 209	1 965 309	19.6 %	16.2%
Grand-Champ	Pellets	kWh	2 477 916	2 983 064	19.8 %	24.6%

Production totale	kWh	12 498 094	12 129 296	100 %	100%
Energies Renouvelables	kWh	7 602 007	9 142 149	60.8 %	75.4%

Distribution (départ CAD)	kWh	12 074 886	11 629 971		
---------------------------	-----	------------	------------	--	--

L'actuel réseau de Thermorésô est désormais constitué ainsi de près de 3.6 kilomètres de conduites doubles pour distribuer env. 12 millions de kilowattheures de chaleur par année, ce qui correspond à la consommation moyenne annuelle de près de 1'300 ménages.

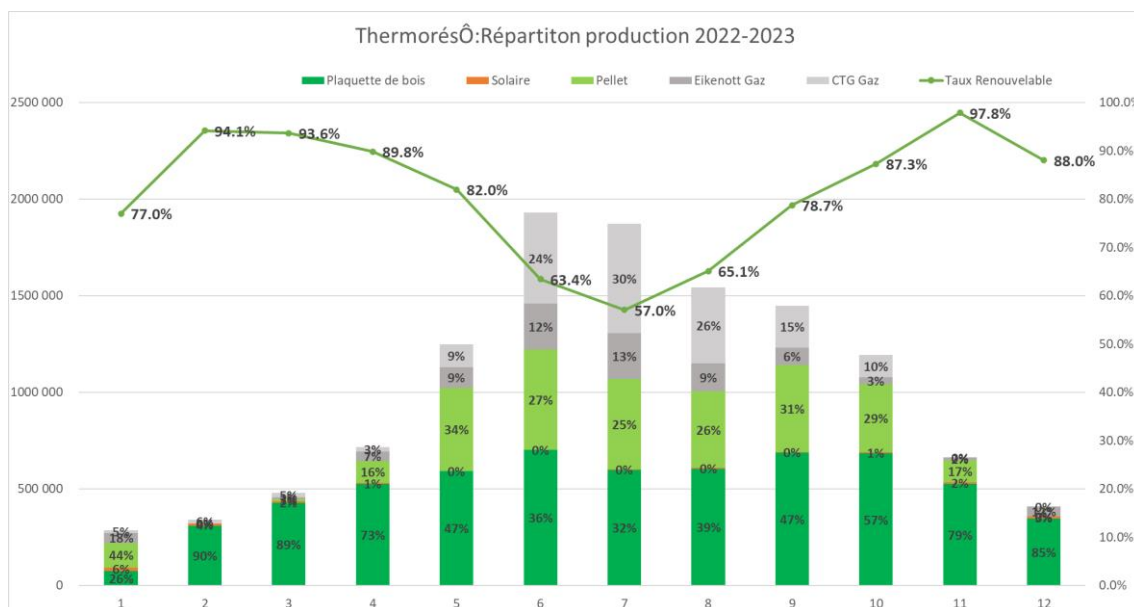


Figure 1: Courbe de production 2022-2023

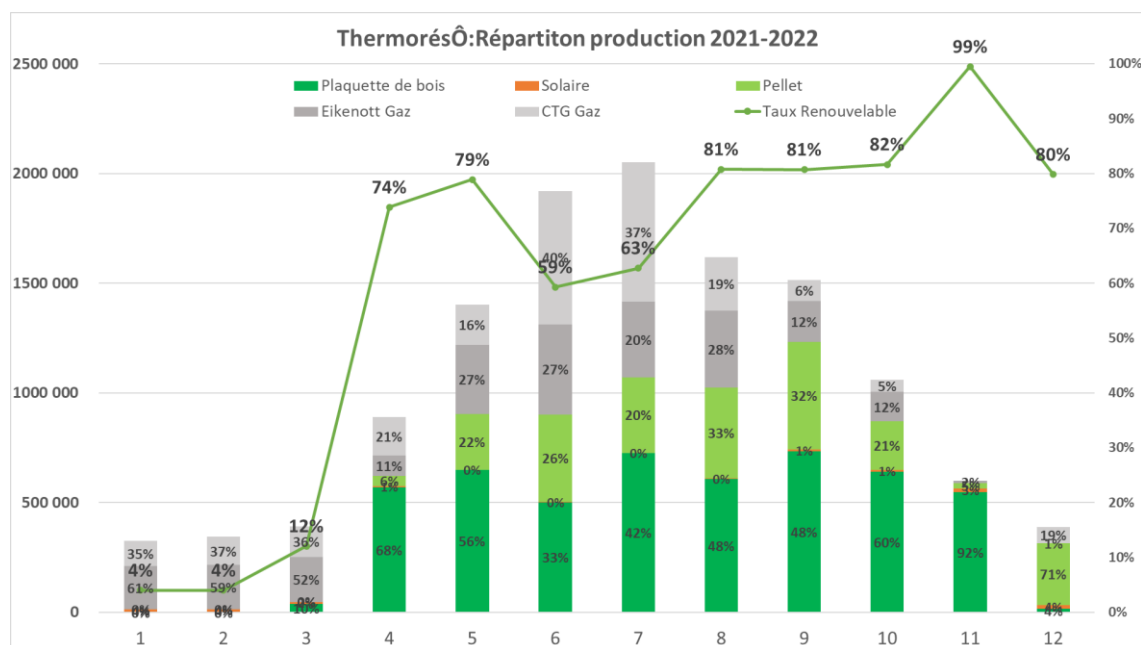


Figure 2: pour comparaison 2021-2022

Comme prédit dans le rapport de gestion de l'année précédente le taux d'énergie renouvelable a encore augmenté (à 75.4%) d'une à l'optimisation maximale des chaudières à bois (plaquette et pellets).

ThermorésÔ opère 3 réseaux distincts :

- Le sous-réseau d'Eikenøtt qui représente 28.0% des ventes ;
- Le sous-réseau de Cité Ouest (CTG) qui représente 37.8% des ventes ;
- Le réseau principal de ThermorésÔ qui contribue à la hauteur de 33.4%.

Dans le futur, tout raccordement supplémentaire sera effectif sur le réseau principal de ThermorésÔ.

		2021-2022	2022-2023	2021-2022	2022-2023
Ventes	kWh	11 107 060	10 604 217		
Vente Eikenøtt	kWh	3 488 753	3 054 514	31.4%	28.9%
Vente ThermorésÔ	kWh	3 593 867	4 004 339	32.4%	37.8%
Vente Cité Ouest	kWh	4 024 440	3 545 364	36.2%	33.4%
Pertes réseau				8.0%	8.8%

Les réseaux historiques (Eikenøtt & CTG) ont chacun perdu environ 450'000 kWh de vente d'énergie, cela représente une diminution de 12-15%. Ce pourcentage a été tout juste compensé par les nouveaux raccordements qui représentent donc environ 900'000 kWh d'énergie nouvellement vendue sur des nouveaux raccordement sur l'année 2022-2023.

L'exploitation des centrales et des réseaux ont mis en évidence les points marquants suivants :

- › Achat d'une génératrice de secours pour la centrale d'Eikenøtt.
- › Achat d'une réserve stratégique de mazout en cas de coupure de gaz (2/3 des besoins annuels).
- › 1^{ère} année avec un fonctionnement complet de la centrale à pellets de Grand-Champ.

5. ACTIVITES COMMERCIALES

Durant l'année en cours, l'équipe commerciale de ThermorésÔ-Gland, dans le cadre de l'extension du réseau CAD, a procédé à la prospection de l'entièreté de la Grand'Rue. Elle a également répondu aux différentes demandes arrivant dans les zones où le réseau est déjà exploitable, mais également d'autres secteurs de la Ville de Gland.

Le réseau se verra notamment agrandi par le quartier de Ruttet, situé au sud des voies CFF, qui offrira par la suite de nombreuses possibilités de développement. Le projet d'installation d'une conduite allant du Chemin de la Perroude à la Rue du Borgeaud a également abouti, permettant le raccordement de 3 bâtiments à haute puissance.

Toutes ces actions peuvent être résumées quantitativement de la manière suivante :

- › 1293 échanges de mails
- › 381 appels téléphoniques
- › 92 contrats de fourniture de chaleur/courriers d'engagement envoyés
- › 16 contrats de fourniture de chaleur signés (puissance totale 1520kW)
- › 6 courriers d'engagement signés (puissance totale 362kW)

Dans l'ensemble, les propositions de raccordement sont bien accueillies. La décision est plus compliquée à prendre pour les particuliers (petites PPE et villas individuelles), notamment pour des raisons économiques. Les demandes pour des nouvelles constructions et venant des gérants d'immeubles sont, elles, croissantes.

L'arrêt du forage de Vinzel a suscité des interrogations chez certains clients. Ces derniers ont été rassurés au sujet du raccordement de leur bâtiment du fait de la capacité des centrales thermiques existantes.

Marquage de l'énergie produite



D'où provient votre chaleur ?

ThermorésÔ SA est distributeur d'énergie thermique pour la Ville de Gland. La société dispose de plusieurs centrales de production de chaleur et développe de façon constante le réseau de chauffage à distance afin de garantir un mix énergétique renouvelable à ses clients.

Le marquage de l'énergie produite dans le passé et la prévision pour les 2 prochaines années est le suivant :

	2021-2022	2022-2023	Prévision 2023-2024	Prévision 2024-2025
Plaquette de bois	40.2%	50.1%	50.0%	48.0%
Pellet	19.8%	24.6%	29.0%	28.0%
Solaire thermique	0.8%	0.7%	1.0%	0.5%
Géothermie	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Sous-total Renouvelable	60.8%	75.4%	80.0%	76.5%
Gaz	39.2%	24.6%	20.0%	23.5%
Mazout	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
TOTAL	100.0%	100.0%	100.0%	100%



6. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION

BfB Fidam révision SA
Avenue des Baumettes 23
Case postale 183
CH-1020 Renens VD 1

Téléphone +41 (0)21 641 46 46
Téléfax +41 (0)21 641 46 40
E.mail : contact@bfbyd.ch

Rapport de l'organe de révision sur le contrôle restreint
à l'assemblée générale de
Thermorésô SA
Vinsel

BfB

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels (bilan, compte de résultat et annexe) de Thermorésô SA pour l'exercice arrêté au 30 juin 2023.

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 ou d'autres violations de la loi 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 ne sont pas conformes à la loi suisse et aux statuts.

Renens, le 25 septembre 2023

BfB Fidam révision SA



Guy Chervet
Expert-réviseur agréé
Réviseur responsable

BfB



Nicolas Spina
Expert-réviseur agréé

BfB

Annexes :

Comptes annuels comprenant :

- bilan
- compte de résultat
- annexe aux comptes annuels



7. BILAN AU 30 JUIN

Bilan au 30 juin	2023	2022
	CHF	CHF
ACTIF		
<i>Actifs circulants</i>		
Trésorerie et actifs cotés en bourse détenus à court terme		
Banques	<u>158 853.04</u>	<u>990 270.92</u>
Créances résultant de la vente de biens et de prestations de services		
Envers des tiers	<u>428 985.20</u>	<u>426 829.55</u>
Autres créances à court terme		
Impôt anticipé	0.00	463.75
TVA à récupérer	<u>34 286.89</u>	<u>30 576.86</u>
	<u>34 286.89</u>	<u>31 040.61</u>
Stocks et prestations de services non facturées	<u>225 000.00</u>	<u>20 185.75</u>
Actifs de régularisation	<u>6 136.44</u>	<u>19 636.28</u>
Total des actifs circulants	853 261.57	1 487 963.11
<i>Actifs immobilisés</i>		
Immobilisations financières		
Dépôt de garantie	<u>3 000.00</u>	<u>3 000.00</u>
Immobilisations corporelles		
Informatique et multimédia	13 287.11	16 158.84
Projets et études des installations de production	281 463.24	240 286.36
Installations de production	<u>8 007 172.97</u>	<u>7 446 970.58</u>
	<u>8 301 923.32</u>	<u>7 703 415.78</u>
Total des actifs immobilisés	8 304 923.32	7 706 415.78
TOTAL DE L'ACTIF	<u>9 158 184.89</u>	<u>9 194 378.89</u>

Bilan au 30 juin	2023	2022
	CHF	CHF
PASSIF		
<i>Capitaux étrangers à court terme</i>		
Dettes résultant de l'achat de biens et de prestations de services		
Envers des tiers	143 643.34	98 835.49
Envers des sociétés du groupe	<u>372 339.25</u>	<u>511 242.30</u>
	<u>515 982.59</u>	<u>610 077.79</u>
Passifs de régularisation	<u>407 910.80</u>	<u>211 467.96</u>
Total des capitaux étrangers à court terme	923 893.39	821 545.75
<i>Capitaux propres</i>		
Capital-actions	8 500 000.00	8 500 000.00
Perte au début de l'exercice	-127 166.86	-203 104.04
Perte/bénéfice de l'exercice	<u>-138 541.64</u>	<u>75 937.18</u>
	<u>8 234 291.50</u>	<u>8 372 833.14</u>
Total des capitaux propres	8 234 291.50	8 372 833.14
TOTAL DU PASSIF	<u>9 158 184.89</u>	<u>9 194 378.89</u>

8. COMPTE DE RESULTAT

Compte de résultat	2022/2023	2021/2022
	CHF	CHF
Produits nets des ventes de biens et de prestations de services	1 869 341.80	1 731 162.37
Variation des stocks de matières	204 814.25	0.00
Achats de matières	-1 323 676.35	-925 261.42
Coûts de production	-39 311.80	-24 290.49
Charges directes	-1 362 988.15	-949 551.91
Marge brute	711 167.90	781 610.46
Entretien et maintenance des installations	-240 630.55	-166 685.80
Frais d'administration	-200 827.04	-95 895.67
Ports et télécom	-1 132.05	-1 414.92
Location	-63 977.82	-62 523.50
Informatique	-1 249.04	-1 248.08
Frais de voitures, voyages et représentations	-1 923.80	-3 212.20
Expositions, publicités et marketing	0.00	-625.00
Honoraires	-4 000.00	-5 990.00
Assurances	-19 567.80	-18 598.10
Autres charges	-2 107.90	0.00
Autres charges d'exploitation	-535 416.00	-356 193.27
Résultat avant amortissements, provisions, intérêts et impôts (EBITDA)	175 751.90	425 417.19
Amortissements	-328 402.81	-338 262.81
Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts	-152 650.91	87 154.38
Produits financiers	0.00	312.70
Charges financières	-3 357.83	-207.90
Résultat financier	-3 357.83	104.80
Résultat d'exploitation avant impôts	-156 008.74	87 259.18
Produits extraordinaires, uniques ou hors période	33 108.60	0.00
Charges extraordinaires, uniques ou hors période	-4 319.50	0.00
Résultat exceptionnel	28 789.10	0.00
Résultat de l'exercice avant impôts	-127 219.64	87 259.18
Impôts directs	-11 322.00	-11 322.00
Perte/bénéfice de l'exercice	-138 541.64	75 937.18

9. ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Annexe aux comptes annuels	2022/2023	2021/2022
----------------------------	-----------	-----------

1. Principes d'évaluation appliqués dans les comptes annuels

1.1 Généralités

Les principes d'évaluation utilisés dans les présents comptes annuels sont conformes aux exigences du droit comptable suisse.

L'établissement des comptes requiert de la part du Conseil d'administration des estimations et des évaluations qui pourraient influencer l'importance des valeurs à l'actif et des engagements au moment de l'établissement du bilan mais également des charges et des produits de la période de référence. Le Conseil d'administration prend alors une décision pour chaque cas, à son entière discrétion, en profitant des marges de manœuvre légales existantes pour l'établissement du bilan et les évaluations.

Pour assurer la pérennité de la société, dans le cadre du principe de prudence, des amortissements, des corrections de valeur et des provisions peuvent être constitués au-delà des proportions économiques

1.2 Immobilisations corporelles

L'évaluation des immobilisations corporelles s'effectue au coût d'acquisition ou au coût de revient, moins les amortissements cumulés et les corrections de valeur nécessaires.

2. Informations sur les postes du bilan et du compte de résultat

2.1 Immobilisations corporelles

	CHF	CHF
<u>Projets et études des installations de production</u>		
Projet - Direction	124 365.51	142 132.01
Projet - Communication	9 637.63	11 014.43
Projet - Etude faisabilité distribution	147 460.10	87 139.92
	<u>281 463.24</u>	<u>240 286.36</u>

3. Informations complémentaires

3.1 Emplois à plein temps

La société n'emploie pas de collaborateurs.

3.2 Dettes résultant d'opération de crédit-bail non portées au bilan

<i>Engagement résultant de baux à loyer</i>	CHF	CHF
- part de l'engagement non portés au bilan < à 1 an	55 000.00	55 000.00
- part de l'engagement non portés au bilan > à 1 an	1 105 417.00	1 160 417.00

Annexe aux comptes annuels	2022/2023	2021/2022
----------------------------	-----------	-----------

3.4 explications relatives aux postes extraordinaires, uniques et hors périodes

La rubrique produits extraordinaires, uniques ou hors périodes, comprend les éléments suivants :

	CHF	CHF
- Correction d'amortissements relatifs aux exercices antérieurs	18 108.60	0.00
- Produit relatif à un exercice antérieur	15 000.00	0.00
	<u>33 108.60</u>	<u>0.00</u>

La rubrique charges extraordinaires, uniques ou hors périodes, comprend les éléments suivants :

	CHF	CHF
- Correction d'amortissements relatifs aux exercices antérieurs	4 319.50	0.00