

En piste pour un bon business plan

Manuel à l'usage des sociétés de remontées mécaniques



Sommaire



Pour toute information complémentaire, pour obtenir une version électronique de ce document ou des tableaux de calcul, vous pouvez contacter l'auteur de cette publication :

Laurent Vanat
19, chemin de la Margelle
1224 Chêne-Bougeries

Tél./Fax: 022 349 84 40
E-Mail: ivanat@dplanet.ch

Remontées Mécaniques Suisses
Dählhölzliweg 12
3000 Berne 6
tél. : 031 359 23 33
fax : 031 359 23 10
info@seilbahnen.org
www.seilbahnen.org

Sommaire	2
Introduction	3
Pourquoi un business plan ?	3
Comment utiliser ce guide ?	4
Commentaires et suggestions relatifs à la préparation et à la présentation du business plan	4
Modéliser les prévisions d'exploitation et produire des états financiers prévisionnels	6
L'essentiel en bref	8
Le produit	12
Prestations offertes	12
Prix moyen journée-skieur	12
Autres sources de revenus	15
Nouveaux projets	15
Le marché	16
Clientèle	16
Etudes de marché	16
Hébergement en station	16
Comparaison avec la branche	17
Analyse des journées-skieurs	18
Partenariats	19
Promotion	20
Prévisions de chiffre d'affaires	21
L'infrastructure	23
Equiperment	23
Utilisation	24
Logistique	24
Outils de gestion	25
Contrôle des coûts	26
Environnement	26
Collaboration	26
Projets d'investissements	27
Le personnel et le management	30
Fonctions et effectifs	30
Compétences	31
Les finances	33
Prévisions d'exploitation et compte de P&P	33
Ratios d'exploitation	35
Etats financiers complets	36
Financement	37
Rétrocessions	38
Annexe 1 : Tableaux divers	39
Annexe 2 : Modélisation	41

Introduction

Pourquoi un business plan ?

Vous êtes une société de remontées mécaniques qui exploite depuis de nombreuses années les pentes de sa station. Vous avez réussi à traverser les années, bonnes et moins bonnes, peut-être sans jamais faire de business plan jusqu'à aujourd'hui. Alors à quoi bon un tel exercice ?

Souvent, les investissements de renouvellement des installations n'apportent pas en eux-mêmes une amélioration de la rentabilité car ils ne permettent généralement pas de justifier une augmentation des prix et ne génèrent pas non plus naturellement une progression du nombre de journées-skieurs. Au contraire, en raison des charges du nouvel investissement, la rentabilité aura en principe plutôt tendance à se dégrader si rien n'est entrepris. Il est donc indispensable, pour éviter une telle dégradation, que la société de remontées mécaniques prévoie en parallèle des mesures d'amélioration de la rentabilité, en tirant parti au mieux des atouts et opportunités créés par le nouvel investissement (p.ex. suppression d'installations existantes parallèles, réduction du personnel de service, économies d'énergie...) ou en mettant parallèlement en œuvre des mesures d'amélioration des recettes (marketing, yield management) ou de réduction des coûts. Un nouvel investissement est donc une occasion où il est essentiel non seulement d'analyser le projet en lui-même, mais d'oser remettre en question d'une façon plus large la gestion de l'entreprise dans son ensemble.

La préparation d'un business plan est le meilleur outil pour s'assurer de conduire une réflexion complète, objective et positivement tournée vers l'avenir. Elle permettra non seulement de résoudre au besoin des problèmes ou des difficultés présentes, mais également de mener une réflexion innovatrice, destinée à produire des résultats concrets. La progression vers ceux-ci pourra ensuite être suivie en se référant au business plan.



Le business plan en bref :

- Où se trouve-t-on ?
- Où veut-on aller ?
- Comment propose-t-on d'y arriver ?
- Est-ce que cela en vaut la peine ?
- Risques et opportunités

Les attentes des destinataires du business plan varient selon leur nature :

Les banques

Préoccupations :

- Combien l'entreprise veut-elle emprunter ?
- A quoi va-t-elle utiliser les fonds prêtés ?
- Quand sera-t-elle en mesure de rembourser les fonds empruntés ?
- Sera-t-elle capable de payer les intérêts ?
- L'entreprise peut-elle survivre à un contre-temps dans le déroulement de ses plans ?
- Quelles sont les garanties pouvant être fournies au besoin ?

Fournir les chiffres habituellement demandés :

- bilans passés et prévisionnels ;
- P&P passés et prévisionnels ;
- plan de trésorerie.

Points-clés :

- rapprochement avec présentation habituelle ;
- transparence, lisibilité, cohérence des chiffres ;
- possibilité de vérifier les hypothèses ;
- « base case » et « worst case » ;
- démonstration d'une capacité de paiement des intérêts et de remboursement (cash flow) ;
- possibilités de réduction des prétentions ;
- exigences en matière de garanties.

Comment utiliser ce guide ?

Ce document se veut être un outil de travail pratique pour vous aider dans la réflexion qui conduira à la rédaction de votre business plan. Ne l'oublions pas, un business plan d'une cinquantaine de pages présente en général le fruit d'une réflexion beaucoup plus approfondie et documentée sur plusieurs centaines de pages. Le document final n'en est que la synthèse, ordonnée et cohérente, compréhensible tant pour les initiés que pour les novices, qui présente de façon quantifiée et soutenue les objectifs de l'entreprise et les conséquences qui en découlent.

Le document ci-après est structuré de sorte qu'il soit possible de le prendre directement comme fil conducteur du business plan. Suite à l'introduction, il aborde immédiatement, les uns après les autres et dans l'ordre logique, les chapitres à présenter pour constituer un business plan complet et cohérent. Les questions posées peuvent servir de base pour développer des réflexions et les tableaux proposés peuvent aisément être remplis et utilisés tels quels. Ils fournissent parfois également des données comparatives de la branche qui pourront servir à soutenir l'analyse. Les commentaires d'ordre général qui ne sont pas censés constituer le business plan à proprement parler figurent dans la marge.

Commentaires et suggestions relatifs à la préparation et à la présentation du business plan

Un business plan doit être un document complet tout en étant agréable à lire. Certaines critiques fréquemment formulées à l'égard de business plans devraient vous aider à éviter les pièges classiques :

- le business plan est trop long, il manque de synthèse ;
- il est difficile à comprendre à la première lecture ;
- sa structuration n'est pas cohérente, il manque de logique ;
- les données présentées ne sont pas concordantes d'une section à l'autre ;
- on manque de vision sur la situation actuelle ou le passé ;
- on ne sait finalement pas ce que va faire la société ;
- les stratégies ne sont pas suffisamment commentées ;
- il n'y a pas de lien entre l'argumentation qualitative et les données quantitatives.

A défaut de ressentir la nécessité prioritaire d'y consacrer du temps, dans un agenda sans doute chargé, la tentation pourrait être grande pour le management de déléguer la tâche du business plan. Pourtant, c'est au niveau du management que la réflexion doit être faite et le business plan sera aussi le vecteur de l'enthousiasme et de la détermination du chef d'entreprise. Qui d'autre que lui saurait aussi bien transmettre la vision qu'il a pour son entreprise (même s'il se fait assister par un coach ou un consultant, ce qui est toujours possible) ?

Les règles de base pour l'élaboration d'un business plan sont donc, très brièvement, les suivantes :

- rédiger de façon compréhensible pour un lecteur non initié (éviter le jargon) ;
- cibler le business plan sur son destinataire ;
- éviter les business plans trop longs et les répétitions ;
- soutenir et documenter les hypothèses de travail ;
- être complet.

Le présent document vous aidera à aborder l'ensemble des questions à considérer. Un dernier conseil : vérifiez soigneusement la cohérence des hypothèses de base ; sur elles repose tout le business plan. Si elles sont erronées, l'ensemble le sera également. A titre d'exemple, si vous prévoyez une croissance annuelle de 10% des journées-skieurs sans aucune justification convaincante, dans un marché stagnant souffrant de plus en plus de conditions météorologiques défavorables, votre business plan n'aura aucune valeur.

Pour davantage d'explications générales sur le business plan et la méthodologie d'approche, vous pouvez vous référer aux nombreuses publications préparées par les banques, les institutions d'aide aux entreprises et les grands cabinets de conseil. Une présentation synthétique se trouve notamment sur le site Internet de PricewaterhouseCoopers (www.pwc.ch).

Les investisseurs

Préoccupations :

- Le business plan permet-il de bien comprendre (sans peine) l'entreprise et son contexte ?
- Les risques et les opportunités sont-ils clairement identifiés ?
- Les perspectives futures fournissent-elles un rendement suffisamment attractif ?
- Quelle est la porte de sortie prévue (remboursement, rachat, vente de la société, entrée en bourse) et quand ?
- Le management est-il à la hauteur ?

Risques :

- difficulté à susciter l'intérêt des investisseurs ;
- fort taux de rejet de business plans par les investisseurs ;
- lacunes du business plan ;
- lacunes du projet ;
- lacunes du management ;
- rendement insuffisant.

Le management

Préoccupations :

- La croissance de l'entreprise est-elle présentée d'une façon structurée avec des objectifs bien définis ?
- Des changements d'orientation doivent-ils être envisagés à terme ?
- Des critères de mesure de la performance sont-ils définis, avec des références comparatives ?

Points importants :

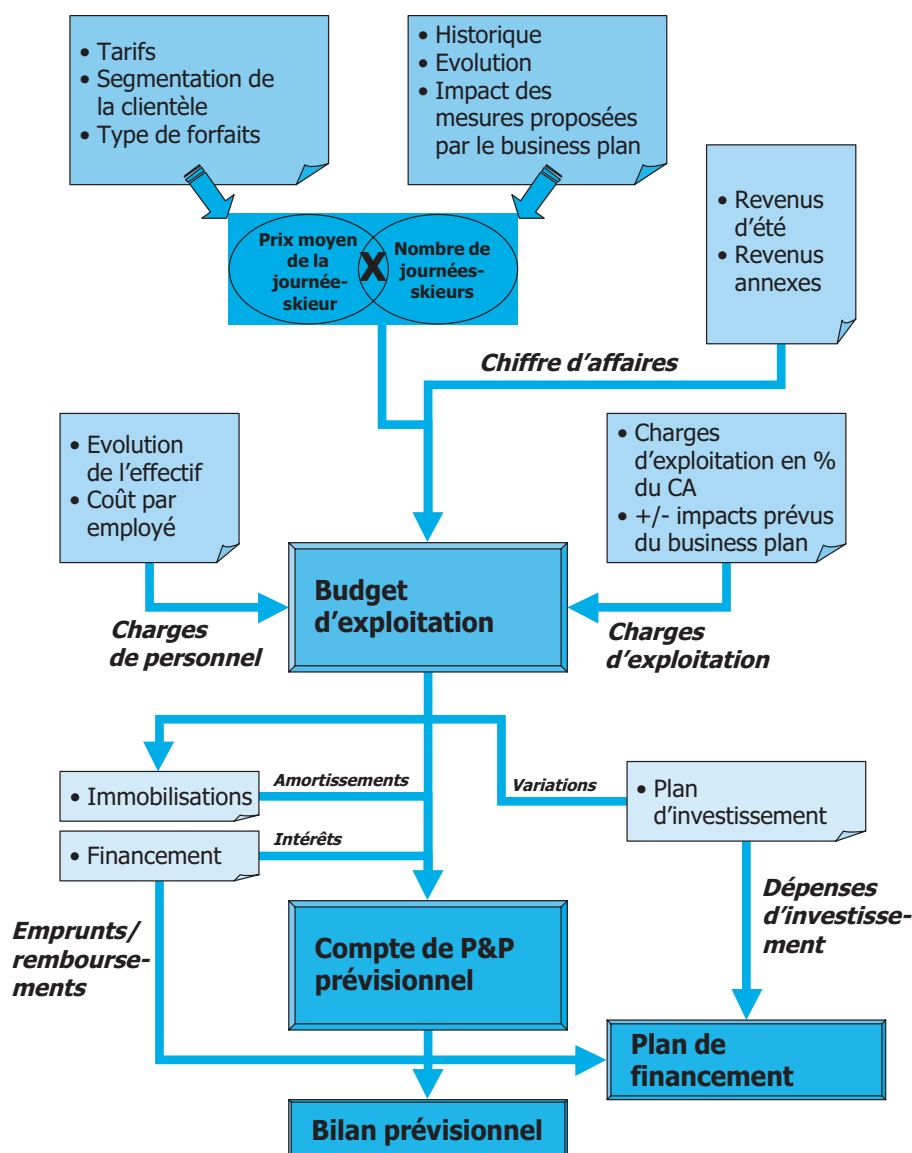
- Les ressources nécessaires sont-elles disponibles ?
- A-t-on prévu de revoir et d'actualiser périodiquement le business plan ?
- Un plan d'actions est-il joint ?



Modéliser les prévisions d'exploitation et produire des états financiers prévisionnels

Afin d'être concret, le business plan doit comporter des prévisions d'exploitation précises et documentées, reposant sur les hypothèses de base et les scénarios décrits. Pour une société de remontées mécaniques, les principales hypothèses de base sont **l'évolution du nombre de journées-skieurs et l'évolution du prix moyen de la journée-skieur**. La modélisation des prévisions en découle selon le schéma suivant :

Modélisation du business plan



Chaque élément de ce modèle sera examiné plus en détail dans la section qui lui est consacrée, avec des recommandations pour produire des chiffres cohérents. Il convient toutefois de relever que, pour être aisément utilisable, la modélisation proposée comporte parfois des simplifications. Il est pourtant plus important de faire une réflexion juste, appuyée sur des chiffres raisonnablement détaillés, que de faire une réflexion fautive basée sur des chiffres excessivement précis, mais qui seraient par conséquent de toute façon erronés ! Dans tous les cas, les prévisions se basent sur la perception de l'évolution la plus soutenable au moment de la rédaction du business plan, les chiffres pouvant changer en fonction d'aléas parfois hors du contrôle de l'entreprise.

En raison de l'échéance des concessions et de questions de renouvellement des installations, la démonstration de la pérennité d'une société de remontées mécaniques devrait s'appuyer sur des prévisions établies sur une vingtaine d'années, même si cet horizon peut par ailleurs sembler rempli d'aléas. En ce qui concerne les installations, la réflexion doit couvrir une période correspondant à la durée de vie des principaux équipements.

Dans le modèle détaillé figurant en annexe, qui sert de base au présent document, la prévision détaillée des résultats d'exploitation a été faite sur 6 ans et l'analyse de la situation de financement sur 20 ans, en extrapolant certaines données de la dernière année de prévisions détaillées.

Enfin, dans la modélisation proposée dans ce document, il n'a volontairement été tenu compte ni d'inflation ni d'indexation des prix. Ces éléments compliqueraient le modèle, voire obéreraient certaines évolutions, alors qu'ils sont en principe compensés.



Cette section introductive présente en fait un résumé du business plan. En quelques tableaux et paragraphes, cette synthèse doit présenter rapidement l'essentiel de l'analyse pour capter l'attention du lecteur et susciter son intérêt à lire la suite du document.

L'essentiel en bref

Décrivez votre société en en donnant tout d'abord les caractéristiques principales. Le tableau ci-après contient toutes les informations qui permettent d'obtenir rapidement une bonne vision de votre société :

Spécifications – station

Environnement
 Altitudes extrêmes
 Altitude du village
 Nombre de lits dans la station
 Hôtels et pensions
 Para-hôtellerie et résidences locatives
 Appartements et chalets
 Total
 Nom du domaine skiable rattaché
 Bassin de clientèle



Spécifications – société de remontées mécaniques

Nombre d'installations par type
 Téléphérique
 Funitel
 Télécabine 16 P
 Télécabine 8 P
 Télécabine 6 P
 Télécabine 4 P
 Télesiège débrayable 8 P
 Télesiège débrayable 6 P
 Télesiège débrayable 4 P
 Télesiège débrayable 2 P
 Télesiège à pinces fixes 4 P
 Télesiège à pinces fixes 3 P
 Télesiège à pinces fixes 2 P
 Téleskis
 Télécorde
 Tapis
 Autres (à spécifier)
 Total
 Capacité horaire totale
 Longueur totale des installations
 Dénivellation totale des installations

Age moyen des installations
 Nombre de chenillettes
 Longueur totale des pistes (km)
 Vertes
 Bleues
 Rouges
 Noires
 Total
 Snowparks
 Nombre de canons à neige
 Longueur totale de pistes enneigées artificiellement (km)
 Autres infrastructures gérées par la société
 Restaurants (nombre d'établissements et nombre de couverts)
 Hôtels (nombre d'établissements et nombre de lits)
 Parkings (nombre et nombre de places)

Données d'exploitation

Nombre de journées-skieurs saison	historique sur 5 ans
Prix journée adulte plein tarif (CHF/EUR)	historique sur 5 ans
Proportion du chiffre d'affaires saison hiver	historique sur 5 ans
Durée des saisons (jours d'ouverture)	
<i>Saison d'hiver</i>	historique sur 5 ans
<i>Saison d'été</i>	historique sur 5 ans
Total	historique sur 5 ans
Nombre total de personnes transportées (passages)	
<i>Saison d'hiver</i>	historique sur 5 ans
<i>Saison d'été</i>	historique sur 5 ans
Total	historique sur 5 ans
Effectif du personnel	
<i>A plein temps</i>	historique sur 5 ans
<i>Saisonnier</i>	historique sur 5 ans
Total	historique sur 5 ans

Données financières

Investissement total (immobilisations brutes)	historique sur 5 ans
Investissement annuel	historique sur 5 ans
Fonds étrangers	historique sur 5 ans
Fonds propres	historique sur 5 ans
Chiffre d'affaires transport (millions CHF/EUR)	historique sur 5 ans
Chiffre d'affaires total (millions CHF/EUR)	historique sur 5 ans
Frais de personnel	historique sur 5 ans
Charges d'exploitation totales	historique sur 5 ans
EBITDA	historique sur 5 ans
Cash flow après intérêts et impôts	historique sur 5 ans
Résultat net	historique sur 5 ans

Ratios

Journées-skieurs / jours d'ouverture hiver	historique sur 5 ans
Prix moyen de la journée-skieur	historique sur 5 ans
Investissement pour CHF/EUR 1 de chiffre d'affaires	historique sur 5 ans
Investissement annuel en % du CA	historique sur 5 ans
Investissement par unité de capacité horaire	historique sur 5 ans
Nombre de journées-skieurs par installation	historique sur 5 ans
CA transport par installation (millions CHF/EUR)	historique sur 5 ans
CA transport par unité de capacité horaire	historique sur 5 ans
EBITDA en % du CA	historique sur 5 ans
Charges de personnel en % du CA	historique sur 5 ans
Cash flow / total du bilan	historique sur 5 ans
Rentabilité des fonds propres	historique sur 5 ans
Fonds propres / total du bilan	historique sur 5 ans

Données prévisionnelles

Investissements planifiés	prévisionnel sur 5 ans
Nombre de journées-skieurs	prévisionnel sur 5 ans
Prix moyen de la journée-skieur	prévisionnel sur 5 ans
Chiffre d'affaires transport	prévisionnel sur 5 ans
EBITDA	prévisionnel sur 5 ans
Cash flow après intérêts et impôts	prévisionnel sur 5 ans
Résultat net	prévisionnel sur 5 ans



Présentez ensuite le projet de votre société (le terme projet est utilisé ici soit pour un projet d'investissement spécifique, soit pour désigner le « projet d'entreprise », c'est-à-dire la vision de l'avenir de votre société, même si celle-ci n'inclut pas à court terme de nouveaux investissements importants). Soyez très concrets. Décrivez l'évolution future en termes clairs et précis, qualitatifs et quantitatifs. Si le business plan couvre un nouvel investissement, expliquez clairement quel en sera l'apport concret pour votre société et que nécessite sa réalisation, également en termes qualitatifs et quantitatifs :

- A quel problème précis répond votre projet et quelle est la solution qu'il propose ?
- Quels sont les avantages effectifs apportés aux clients par la nouvelle installation ?
- Comment se chiffrent l'investissement complet et les coûts d'exploitation ?
- Quels sont les revenus additionnels qui seront dégagés pour couvrir le financement du projet et comment seront-ils générés ?

En fonction du but spécifique du business plan et du projet qui y est présenté, il convient ensuite de donner un aperçu convaincant au lecteur :

Le projet permet :

- d'augmenter le chiffre d'affaires ;
- d'assurer la pérennité de l'entreprise ;
- de la dynamiser.

Les projections financières démontrent :

- que la société génère du cash flow ;
- que les résultats vont progresser ;
- que le financement nécessaire peut être assumé.

La réflexion a été suffisamment approfondie pour :

- mesurer les risques ;
- bâtir les projections sur des bases réalistes ;
- tenir compte des impondérables.

La réflexion approfondie menée dans le cadre de l'élaboration du business plan peut au besoin être démontrée et résumée à l'aide d'une matrice MOFF (Menaces, Opportunités, Faiblesses et Forces ; analyse SWOT en anglais).



Analyse MOFF	
Menaces (externes à l'entreprise, exemples : nouvelles lois, évolution de l'économie)	Opportunités (externes à l'entreprise, exemples : nouveaux marchés, nouvelles techniques)
<i>Listes des menaces</i> — — — <i>Que faire pour y répondre ?</i> <i>Et comment ?</i>	<i>Listes des opportunités</i> — — — <i>Comment l'entreprise peut-elle en tirer profit ?</i>
Faiblesses (internes à l'entreprise)	Forces (internes à l'entreprise)
<i>Listes des faiblesses</i> — — — <i>Comment peut-on mieux y remédier ?</i>	<i>Listes des forces</i> — — — <i>Que faire pour les étayer ?</i> <i>Et comment ?</i>

Le produit

Ce chapitre décrit l'offre de la société. Les informations qualitatives doivent être soutenues par des données quantitatives. Si la société considère qu'elle excelle dans tel ou tel domaine, elle doit le justifier en fournissant tous les renseignements comparatifs à l'appui.

Dans le cadre d'un nouvel investissement, il faut être bien conscient que la nouveauté n'est pas forcément perçue comme une prestation additionnelle. A plus forte raison lorsqu'il ne s'agit que du remplacement d'une installation arrivant en fin de vie par une nouvelle, au goût du jour.

Les clients ne seront pas nécessairement prêts à payer davantage. Il convient d'en être bien conscients en préparant le business plan, afin de ne pas partir dans des hypothèses qui ne se réaliseront pas. La société de remontées mécaniques devra déployer des efforts parallèles au nouvel investissement pour générer des revenus additionnels qui serviront à assumer son financement.

Prestations offertes

Décrivez comment se profile l'offre de la société : uniquement du « remonte-pentes » ? Un domaine skiable ? Une offre large de sports d'hiver ? Ou une offre complète de villégiature à la montagne ? Quelles sont les prestations offertes par la société ? Présenter un inventaire sommaire par thème : remontées mécaniques, restauration, hébergement, commerces, école de ski, location de ski, autres activités (le détail des équipements pourra être présenté au chapitre consacré à l'infrastructure).

Brossez une appréciation qualitative objective des divers secteurs d'activité de la société de remontées mécaniques : remontées, pistes, service à la clientèle, autres activités gérées par la société de remontées mécaniques (restauration, hébergement, commerces...).

- Quels développements la société prévoit-elle en matière de snow-parks et de nouveaux sports de glisse ? Quels sont les coûts, le planning de réalisation et l'impact attendu en termes de journées-skieurs et de revenu ?
- Quelles sont les prévisions de développement de l'activité d'été ? Quel budget lui est consacré ? Quelle est la rentabilité de ces activités ? Quelles sont les mesures en cours pour améliorer le rendement estival ?
- Qu'est-ce que la société a entrepris ces dernières années pour augmenter l'attractivité de la station ? Quels en ont été les coûts et les résultats ? Quelles sont les mesures prévues à l'avenir et leurs répercussions ?

Prix moyen journée-skieur

Modélisation du prix moyen de la journée-skieur :

Grille tarifaire

CHF/EUR

Type de tarif		Type de forfait					
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant						
	Adulte						
	Senior						
	Gratuit						
Tarif réduit	Enfant						
	Adulte						
	Senior						
	Groupe						

Répartition des forfaits par segment et par type

sur la base du nombre de forfaits

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant						
	Adulte						
	Senior						
	Gratuit						
Tarif réduit	Enfant						
	Adulte						
	Senior						
	Groupe						
Global							

La grille tarifaire incluse dans le modèle indique 40 tarifs différents. Nombre de sociétés de remontées mécaniques en ont encore bien davantage, certaines plusieurs centaines (on en a même déjà vu plus de 1000). Outre que l'opportunité de cette diversité devrait de toute façon être reconsidérée dans le cadre du yield management, il est recommandé de simplifier ces données pour la simulation. On évite ainsi une complexité inutile, sans grande valeur ajoutée. Pour la modélisation, le prix moyen de la journée-skieur est en principe considéré comme constant (voir remarque initiale au sujet de l'inflation), à moins qu'une extension significative du domaine ou des prestations puisse justifier une augmentation des prix. Normalement, le fait de remplacer une vieille installation par une nouvelle ne justifierait pas une augmentation du prix. Une autre raison qui permettrait de rendre cohérente une augmentation du prix moyen de la journée-skieur serait une amélioration du yield management





(révision de la grille tarifaire, suppression de certains rabais, introduction de nouvelles formes de forfaits, p. ex. ski à l'heure...). Dans la pratique, il est recommandé d'appliquer l'augmentation en % sur le prix moyen de la journée-skieur déterminé pour la première année du modèle, plutôt que de reproduire le modèle pour chaque année. Réconciliez le prix moyen de la journée-skieur que vous obtenez à partir de la modélisation avec celui déterminé sur la base de votre dernier exercice comptable effectif (en divisant les revenus « transports » par le nombre réel de journées-skieurs). Expliquez les écarts s'il y a lieu ou modifiez le modèle afin de parvenir à une concordance. Développez des stratégies visant à augmenter le prix moyen de la journée-skieur (yield management). Limitez-vous à deux stratégies que vous pourrez réalistement mettre en œuvre rapidement et analysez-les à fond, plutôt que d'énoncer de multiples possibilités sans qu'une suite concrète leur soit donnée. Évaluez de façon réaliste l'impact que ces stratégies auront sur le prix moyen de la journée-skieur et intégrez ces plus-values dans la modélisation. Ci-après, quelques pistes de réflexion sur le sujet :

- Comment le chiffre d'affaires réalisé par journée-skieur se compare-t-il avec d'autres stations de ski ? Comment va-t-il évoluer ?
- Comparaison avec des benchmarks et constatations ; quelles sont les leçons à en tirer qui permettraient d'améliorer le yield management ?
- **Comment augmenter le chiffre d'affaires réalisé par journée-skieur (yield management) ? Tous les tarifs de faveur, commissions et autres avantages sont-ils justifiés ?**
- Certains clients sont-ils prêts à payer davantage pour obtenir certains avantages ? Quelles sont les réflexions qui ont déjà été menées à ce sujet ? Quel pourrait être l'impact d'un tel programme sur le prix moyen de la journée-skieur ?

« Le client vient pour descendre, pas pour monter. » (Peter Furger)

Evolution du prix moyen de la journée-skieur

CHF/EUR	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Prix moyen						
Impact du business plan						
Mesure 1 : augmentation du prix moyen						
Mesure 2 : augmentation du prix moyen						
Augmentation justifiée du prix moyen						

Le tableau présenté ci-dessus peut servir à synthétiser les prévisions d'évolution du prix moyen de la journée-skieur.

Autres sources de revenus

- Comment générer de nouvelles recettes en dehors des journées-skieurs ? Quoi, quand, comment, combien ?
- Quels sont les plans pour combler les périodes creuses de la saison d'hiver ?
- Pourrait-on augmenter les recettes en établissant des partenariats ou en passant des contrats de sponsoring avec de grandes marques ? Qu'a-t-on déjà fait à ce niveau et que prévoit-on de faire à l'avenir ?
- De nouvelles activités peu coûteuses, mais assurant des revenus substantiels, devraient-elles être considérées ? Quel en serait l'impact ?

Exemples de traitements VIP aux Etats-Unis :

- une affiliation annuelle de USD 3000 donne droit à l'accès à des club houses et inclut le forfait saison (Vail) ;
- pour une prime substantielle, on peut acquérir un forfait avec priorité dans les files d'attente et la possibilité d'emprunter les installations 15 minutes avant l'ouverture au public (Copper Mountain, Stratton Mountain).

Nouveaux projets

Décrivez les projets de nouveaux investissements à court, moyen et long terme et démontrez la valeur ajoutée qu'ils apporteront ; exposez brièvement le projet de nouvel investissement à l'appui duquel le présent business plan est élaboré, le cas échéant.

Présentez les revenus additionnels que l'investissement va permettre de générer ou, à défaut, les revenus qui seront perdus en cas de non-réalisation de l'investissement considéré ; quels seront les moyens additionnels de faire augmenter les revenus grâce au nouvel investissement ?

- Agrandissement du domaine ;
- jonction avec un autre domaine ;
- augmentation de la zone de chalandise ;
- etc.



Le marché

Clientèle

Présentez la répartition de la clientèle par pays de provenance. Exposez et commentez également toute analyse portant sur la segmentation de la clientèle existante (catégories socioprofessionnelles, niveaux de revenus, profils particuliers...).

- Comment les clients perçoivent-ils la station et comment la société de remontées mécaniques se positionne-t-elle à cet égard ? Que doit-elle entreprendre en réponse à cette perception ? Citer les enquêtes et sources qui permettent cette interprétation, avec les références nécessaires.
- Quelle est la perception actuelle de l'évolution de la demande des clients (en termes de journées-skieurs et en termes qualitatifs) en l'état, sans nouveauté dans la station ?

Etudes de marché

Présentez brièvement toutes les études de marché qui ont été faites récemment en ce qui concerne la société de remontées mécaniques, la station et/ou la région. Quelles sont les conclusions qui en ont été tirées par la société de remontées mécaniques et comment ont-elles été intégrées dans la stratégie future ?

Hébergement en station

Présentez des statistiques sur le nombre de nuitées dans la station et leur corrélation avec le nombre de journées-skieurs. Quels sont les commentaires qui peuvent être faits à l'évolution du nombre de nuitées ?

- Comment la société de remontées mécaniques peut-elle être pro-active pour soutenir/développer le nombre de nuitées dans la station ? Quels sont les plans de la société à cet égard et l'impact escompté ?

Ce chapitre du business plan décrit le marché de la société de remontées mécaniques et analyse tous les aspects liés au marketing.

Il doit permettre de soutenir les prévisions d'évolution des journées-skieurs. Les arguments fournis doivent être aussi convaincants que possible et autant que faire se peut appuyés par des statistiques et autres informations émanant de sources tant internes qu'externes à l'entreprise.

Tout comme un nouvel investissement ne justifie une augmentation des prix que lorsqu'il apporte un complément substantiel au domaine skiable, il ne donne aucune garantie d'augmentation du nombre de journées-skieurs. Les clients ne seront pas forcément attirés par cette nouveauté, ou le seront de façon très temporaire.

La société devra donc déployer, en parallèle au nouvel investissement et en profitant de cette occasion, des actions de marketing substantielles si elle entend voir sa fréquentation augmenter et générer par là l'augmentation des recettes qui lui sera nécessaire face à l'augmentation des charges provoquée par le nouvel investissement.

Il convient de se demander « comment profiter de ce nouvel investissement pour faire augmenter les journées-skieurs ? » et de développer une stratégie en conséquence.

Comparaison avec la branche

Identification des principales stations concurrentes et profil, avantages et inconvénients par rapport à votre station.

Comparaison inter-stations

Tableau synoptique

	Votre station	Concurrent A	Concurrent B	Concurrent C
Analyse quantitative				
Nombre d'installations				
Dénivellation totale en mètres				
Capacité horaire totale en pers/h				
Longueur totale des pistes (km)				
Proportion d'enneigement artificiel				
Nombre de dameuses				
Nombre de journées-skieurs				
Prix journée adulte plein tarif				
Analyse qualitative				
Type de station				
Niveau				
Clientèle-type				
Enneigement artificiel				
Système de billetterie				
Types d'installations				
Débits				
Etat et âge des installations				
Bassin de clientèle				
Environnement				
Etat des pistes				
Appréciation des clients				
Altitudes extrêmes				
Marketing				
Profil des investissements passés				
Profil des investissements futurs				
Remarques				

Citez des chiffres récents relatifs à la branche qui permettent de situer la société. Des données sont notamment fournies chaque année en Suisse par l'Association Remontées Mécaniques Suisses et en France par le Syndicat National des



Téléphériques et le Service d'Etude et d'Aménagement Touristique de la Montagne. Documentez l'environnement économique de la société, de la station.

- Quels sont les commentaires suscités par l'analyse comparative de l'évolution des journées-skieurs et du chiffre d'affaires ? La société se comporte-t-elle mieux ou moins bien que la moyenne ? Démontre-t-elle une capacité d'accroître sa part de marché ? Les informations comparatives sont présentées en annexe, à titre d'appoint.

Analyse des journées-skieurs

- Quelle a été l'évolution du nombre de journées-skieurs de la société / de la station sur les 5 dernières années ? Quelles sont les conclusions tirées de la comparaison avec celle des autres stations de la région, du canton ou département, avec l'évolution nationale ?
- La variation du nombre de journées-skieurs à l'avenir ne peut être poursuivie linéairement par rapport au passé sans que cela soit dûment justifié par le business plan. Cette variation est influencée non seulement par la variation du marché, mais également par la variation des parts de marché de la société.
- **Comment augmenter le nombre de journées-skieurs ? Quels sont les moyens envisagés et leur impact en termes d'augmentation ? A justifier/démontrer.**

Développez des stratégies visant à augmenter le nombre de journées-skieurs. Concentrez-vous sur un maximum de cinq stratégies que vous développerez à fond et sur lesquelles vous concentrerez vos ressources, plutôt que de vous disperser sur de nombreuses éventualités. Au besoin, joignez immédiatement des plans d'action en annexe au business plan, qui détailleront comment ces stratégies seront mises en œuvre. Tenez compte des ressources nécessaires dans les prévisions des charges d'exploitation et intégrez la progression des journées-skieurs que vous escomptez dans les projections. Cette progression devra être dûment rendue plausible. Vous trouverez ci-après, de façon non exhaustive, quelques domaines qui peuvent être travaillés afin d'augmenter le nombre de journées-skieurs. Toutefois, cet élément est si important qu'il justifierait à lui seul une



démarche de réflexion et de recherche d'idées (« brainstorming ») en impliquant divers collaborateurs de l'entreprise, à différents niveaux.

- Comment la société de remontées mécaniques peut-elle efficacement collaborer avec des logeurs pour faire augmenter le nombre de journées-skieurs ?
- A titre d'exemple, l'addition d'un nouvel hôtel dans la station peut avoir un impact estimé sur les journées-skieurs, qui se déterminera sur la base du nombre de lits x taux d'occupation x nombre de jours de la saison x proportion de skieurs correspondant à la station.
- Une collaboration régionale permettrait-elle d'augmenter le nombre de journées-skieurs en unissant les efforts au niveau de la promotion et en impliquant le secteur de l'hébergement ? Quels sont les plans concrets à cet égard et l'impact qui peut en être attendu ?



En juin 2002, la CDA a vendu à son partenaire Intrawest des droits à construire aux Arcs. Une première tranche de 900 lits sera disponible à l'automne 2003 et devrait générer un chiffre d'affaires pour la CDA de 1,3 million EUR par an. Le projet complet porte sur 1850 lits touristiques ; le chiffre d'affaires supplémentaire ainsi créé pour les remontées mécaniques est estimé à 2,5 millions EUR par an.

Partenariats

- Quelles sont les possibilités de collaboration avec d'autres prestataires de services dans la station en vue d'augmenter les revenus ? Quels sont les plans de la société à cet égard et quels en sont les revenus additionnels prévisibles ?
- Pourrait-on collaborer avec un opérateur susceptible d'apporter à la société du chiffre d'affaires nouveau (logeur, tour operator, agence de voyage régionale, partenariat avec d'autres stations ou sociétés...) ?
- Comment la société pourrait-elle collaborer avec un logeur international ? Quels sont les contacts qu'elle entretient afin d'attirer un tel opérateur dans la station ? Quelles sont les possibilités sérieusement envisagées ? La venue d'un opérateur dans une station peut avoir une incidence très importante sur les journées-skieurs ; c'est un élément d'un poids considérable dans le développement de la stratégie.



Si des effets de synergie sont attendus d'une collaboration locale, ceux-ci doivent être clairement démontrés. Une fois que leur impact aura été soigneusement évalué, il pourra être intégré dans les prévisions du business plan.

Promotion

Exposez les démarches promotionnelles qui vont être entreprises pour augmenter le nombre de journées-skieurs, leur impact attendu et leur coût.



- La station offre-t-elle un site Internet présentant une offre complète avec possibilité de réservation en ligne ? Quel est le niveau de collaboration des divers partenaires en place et à quelle échéance un site complet sera-t-il disponible ?
- Indiquer le chiffre d'affaires réalisé avec les tour operators et son évolution prévue ; quelles sont les mesures envisagées à l'appui ?
- Comment la coordination avec l'Office du tourisme va-t-elle être améliorée pour rendre le marketing global de la station encore plus efficace ? Comment peut-on intégrer le projet développé dans le business plan dans cette stratégie ?
- Comment exploiter davantage à l'avenir les possibilités offertes par Internet pour attirer ou fidéliser les clients ; quels sont les plans concrets de l'entreprise à cet égard ?
- Quels sont les programmes de fidélisation de la clientèle qui sont en cours ou prévus ? Comment s'articulent-ils et quel est l'impact escompté sur le nombre de journées-skieurs ?
- Comment le CRM (customer relationship management) est-il géré ? De quelles bases de données dispose-t-on pour connaître la clientèle, la suivre, lui faire des mailings ciblés ?

Décrivez le budget marketing et son évolution.

- L'impact des dépenses promotionnelles a-t-il déjà été mesuré et quelles sont les conclusions qui en ont été tirées pour l'avenir ?
- L'utilisation du budget est-elle optimisée ?

Présentez brièvement le plan marketing à court et moyen terme, les médias utilisés et les moyens mis en œuvre.



Prévisions de chiffre d'affaires

En tenant compte de tous les éléments qui ont été développés ci-dessus, présentez une synthèse des prévisions de chiffre d'affaires découlant, pour le transport, du calcul **nombre de journées-skieurs x prix moyen de la journée-skieur**. Même si le chiffre d'affaires est détaillé en annexe au business plan, intégrez dans le corps du document un tableau synthétique selon le modèle suivant :

Evolution annuelle des journées-skieurs

	Réel					Prévisionnel						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Nombre de journées-skieurs												
Variation annuelle												
Variation moyenne												
Variation prévue en statu quo												
Nombre de journées-skieurs prévues en statu quo												
Impact du business plan												
Mesure 1 : journées-skieurs additionnelles												
Mesure 2 : journées-skieurs additionnelles												
Mesure 3 : journées-skieurs additionnelles												
Mesure 4 : journées-skieurs additionnelles												
Mesure 5 : journées-skieurs additionnelles												
Nombre de journées-skieurs												

Les revenus provenant des autres activités ou de la saison d'été peuvent également être synthétisés dans un tableau récapitulant l'impact des hypothèses d'évolution qui auront été posées :

Evolution annuelle du chiffre d'affaires

En milliers CHF/EUR

	Réel					Prévisionnel					
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008

Chiffre d'affaires saison d'hiver

Remontées mécaniques											
Restauration											
Hôtellerie											
Commerces											
Autres activités											
Total											

Chiffre d'affaires saison d'été

Remontées mécaniques											
Restauration											
Hôtellerie											
Commerces											
Autres activités											
Total											



Le chiffre d'affaires total ressortant de ce tableau doit correspondre exactement à celui présenté dans les prévisions d'exploitation.

L'infrastructure

Equipement

Présentez l'infrastructure offerte par la société de remontées mécaniques et son évolution au fil des dernières années. Un inventaire des équipements avec les principales spécifications (p.ex. année de construction, rénovation, échéance de concession, coût de construction...) doit être établi ; un modèle est présenté en annexe (mais ce dernier peut très bien être intégré dans le corps du business plan).

Commentez l'évolution du nombre d'installations de remontées mécaniques sur les 10 dernières années ainsi que les prévisions futures :

- Comment optimiser le domaine skiable ? Devrait-il être restructuré ? Certaines installations sont-elles superflues ou non rentables ?
- Existe-il objectivement des installations qui pourraient être fermées, démontées ou déplacées pour optimiser la gestion du domaine skiable ? Quels en seraient les impacts financiers ? Quel est le planning à cet égard ?
- Sur quelles installations du domaine constate-t-on des files d'attente importantes ? Identifier les goulots d'étranglement et intégrer des mesures d'amélioration dans la planification. Existe-t-il des installations de liaison vitales qui ne soient pas redondantes ? Quelles sont les mesures à prendre pour y remédier ?
- Quelle est la politique dans le choix des fabricants d'installations et d'équipements ? Comment pourrait-on à l'avenir améliorer l'uniformisation/l'interchangeabilité des équipements ?
- Quelles analyses ont déjà été entreprises pour optimiser les installations ? Quel serait l'impact potentiel de la mise en place de telles mesures ?
- Quels sont les montants qui ont été dépensés ces dernières années dans les travaux d'aménagement des pistes ? Quels sont les principaux aménagements réalisés et quels sont ceux prévus à l'avenir ? Quel est le montant des investissements prévus à cet égard ?
- Quel est l'état du système d'enneigement artificiel ? Quels sont les plans d'expansion futurs et les budgets y consacrés ?

Pour assurer le succès d'une nouvelle installation, il convient de ne pas se focaliser uniquement sur ses caractéristiques techniques, mais de bien cerner l'ensemble des paramètres.

Dans ce chapitre, le business plan précisera notamment, outre les caractéristiques des aménagements de montée et de descente, que tout a été fait pour optimiser le nouvel investissement, le cas échéant, que la nouvelle installation ne va pas faire exploser les coûts d'exploitation mais que tous les éléments sont bien maîtrisés à cet égard.

Le coût d'exploitation de la nouvelle installation et son coût de financement doivent être supportables par l'exploitation ; le business plan ne doit pas laisser penser que le nouvel investissement est surdimensionné !

Dans ce chapitre, on doit aussi démontrer que la société de remontées mécaniques dispose d'un outil de gestion adéquat qui lui permettra de déceler à temps toute déviation au plan et de prendre des mesures correctrices. Il commence par le système de billetterie et de contrôle d'accès et se termine par les tableaux de bord de gestion.



Utilisation

Présentez l'historique des jours d'ouverture de la station et du nombre d'installations en fonctionnement sur la base d'un tableau simplifié, sur le modèle proposé ci-après :

Ouverture hivernale des installations

Nombre de jours d'ouverture

	Proportion d'installations ouvertes				Total saison
	-25%	25-50%	50-75%	+75%	
Saison n-4					
Saison n-3					
Saison n-2					
Saison n-1					
Saison n					
Moyenne					



Présentez l'évolution du nombre de passages par installation et de la moyenne d'utilisation en fonction de la capacité horaire et des jours d'ouverture.

- Certaines installations sont-elles sous-exploitées ?

Déterminez sommairement la rentabilité par installation, sur la base d'une pondération des passages annuels, du coût de l'investissement et de son coût d'exploitation (main-d'œuvre) ; en résulte-t-il que certaines installations sont manifestement déficitaires ?



Logistique

Décrivez le système de billetterie et de caisse ; comment fonctionne-t-il, quelle est sa fiabilité, quels sont les rapports produits ?

- Comment la gestion des caisses et l'implantation des points de vente sont-elles organisées ?
- Utilisation d'automates de billetterie et système de retrait des forfaits achetés à l'avance ou par Internet ; décrivez la situation actuelle et les projets envisagés : sont-ils inclus dans les plans d'investissements ?

- Si l'on entend pratiquer la vente des forfaits par Internet, cette option est-elle véritablement intégrée en totalité pour engendrer les économies qu'elle est censée apporter ou est-ce simplement une façade d'e-business qui génère ensuite un travail manuel tout aussi important, si ce n'est plus, que la vente traditionnelle ?

Décrivez le système de contrôle d'accès aux installations : jusqu'à quel niveau la société est-elle équipée, quelles sont les performances du système, quels rapports de contrôle permet-il de produire et comment ceux-ci sont-ils utilisés ?

- Quels sont les projets en termes de billetterie et de contrôle d'accès pour les années futures ?

Décrivez succinctement les locaux administratifs et techniques de l'entreprise ; démontrez que tout a déjà été mis en œuvre pour optimiser tant le travail que les coûts, ou alors décrivez les mesures envisagées pour rationaliser leur gestion, leur planning et leur impact.

- Le concept d'exploitation est-il clairement défini ? Existe-t-il des règles et des directives ? Les procédures sont-elles formalisées dans des manuels ? Quels sont les projets à cet égard ?
- L'entreprise est-elle certifiée ISO ? Quand envisage-t-elle de le faire ?
- Comment pourra-t-on optimiser dans le futur les achats d'équipements et s'assurer des meilleurs prix ?



Outils de gestion

Si la société produit régulièrement des tableaux de bord, ceux-ci devraient être joints en annexe au business plan et brièvement décrits dans ce chapitre, tant au niveau du contenu que de la périodicité et de l'utilisation.

Indiquez quels sont les outils qui sont à la disposition du conseil d'administration pour suivre régulièrement l'évolution de la société.





Démontrez que la société a une comptabilité parfaitement actualisée et maintenue dans cet état au jour le jour ; intégration des terminaux de caisse...

- Comment la société contrôle-t-elle la mise à jour ? Quels sont les moyens à mettre en œuvre pour assurer un tel état ?

Contrôle des coûts

Quel est le coût annuel de production de la neige artificielle ? Quelles sont les mesures prises pour conserver ces coûts sous contrôle ?



Environnement

Décrivez la situation et la politique de la société en matière écologique et environnementale, tant au niveau des installations de remontées que de l'aménagement des pistes, de l'enneigement artificiel... ; présentez une brève analyse pondérée des risques à venir.

- Les accès à la station sont-ils adéquats ? Quelles mesures faudrait-il prendre de concert avec les pouvoirs publics pour améliorer l'accès, la fluidité du trafic, les possibilités de parking ?
- Quels sont les risques écologiques à prendre en compte ?

En raison de l'évolution climatique de ces dernières années, il est indispensable de démontrer dans le business plan qu'une réflexion approfondie a été menée par la société à cet égard. Exposez donc clairement comment la stratégie présentée prend en considération le réchauffement climatique.

Collaboration

- Quelles sont les collaborations locales qui pourraient être établies au niveau de la maintenance des équipements et les synergies possibles au niveau des achats ?

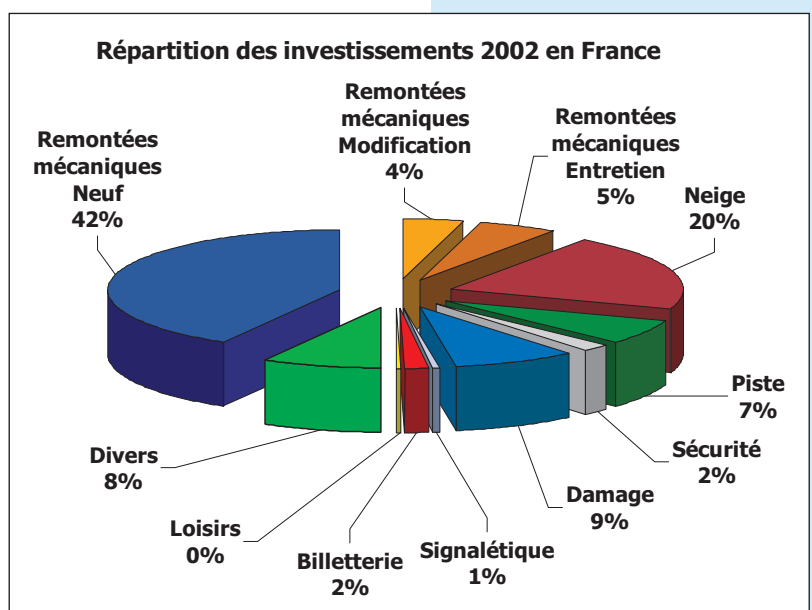
- Comment en tient-on compte dans le choix des nouveaux investissements ?
- Quel pourrait en être l'impact financier ?

Projets d'investissements

Présentez un historique des investissements sur les 5 dernières années avec des détails explicatifs, ainsi qu'un planning des grandes révisions/changements de câbles, etc. prévues sur les 20 prochaines années avec budget annuel estimatif.

Détaillez l'investissement à l'appui duquel le présent business plan est préparé, le cas échéant. Détaillez les coûts d'investissement et d'exploitation annuels.

- L'investissement considéré est-il optimisé ? Comparez l'investissement prévu avec des projets récents faits dans d'autres stations dans le pays et à l'étranger. Démontrez que les travaux de génie civil sont correctement dimensionnés.
- Ne pourrait-on pas améliorer l'utilisation de l'enveloppe financière de l'investissement en réduisant l'investissement principal et en ajoutant quelques infrastructures susceptibles d'améliorer ou de garantir des revenus ?



Ainsi, on présentera, d'une part, une analyse des immobilisations actuelles sur le long terme (le tableau indicatif suivant devait être établi sur une période de 20 ans ; pour des raisons de présentation, les colonnes ont été tronquées au-delà de la cinquième année) :

En milliers CHF/EUR

28 En piste pour un bon business plan

Nouveaux investissements

En milliers CHF/EUR

					Echéances				
Nom	Type	Date de construction	Coût total	Durée de vie (ans)	2003	2004	2005	2006	2007
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel									
Sous-total									
Autres immobilisations									
Sous-total									
Total nouveaux investissements									

En ce qui concerne les nouveaux projets, la modélisation peut permettre de vérifier si la société a les moyens de les réaliser aux échéances prévues ou si certains doivent être reportés. En outre, un modèle complet permet de mesurer immédiatement l'impact des investissements sur les résultats futurs ainsi que la situation de financement. L'exercice permettra donc de vérifier si les nouveaux projets sont correctement dimensionnés par rapport aux possibilités financières de la société.



Le personnel et le management

Une lacune souvent décriée des sociétés de remontées mécaniques tient au niveau de professionnalisme du management.

Au cours de ce chapitre, il faudra donc démontrer que l'entreprise est dotée du personnel et de l'encadrement à la hauteur des tâches.

Tout particulièrement si le business plan est élaboré à l'appui d'un nouvel investissement, il faudra démontrer que l'équipe en place saura mettre en œuvre les actions nécessaires pour faire progresser le nombre de journées-skieurs, améliorer la rentabilité et optimiser l'utilisation des ressources. En cas de revers, la force de l'équipe de management sera aussi une certaine garantie que les choses seront prises en main à temps.

Au niveau du personnel, on devra exposer les mesures prises pour éviter de faire grimper les coûts de personnel avec la nouvelle installation et présenter les éventuels réaménagements des postes de travail envisagés.

Fonctions et effectifs

Présentez un organigramme simple de l'organisation de la société, avec les fonctions et les noms des principaux cadres, en indiquant le nombre de leurs subordonnés (en distinguant plein temps et saisonniers).

Exprimez également les données relatives au personnel fixe et temporaire en EPT (équivalent plein temps).

- Quelle est l'évolution du taux de rotation du personnel sur les dernières années ?
- Y a-t-il des renouvellements de poste importants à intégrer dans la planification ?
- Comment seront-ils gérés ?

Détaillez la main-d'œuvre et son affectation ; présentez le détail du personnel nécessaire à chaque installation (à étayer sur la base de comparaisons inter-entreprises).

- Quelles seront les conséquences du nouvel investissement en termes de personnel ?
- Est-il possible de profiter de cette occasion pour redistribuer certaines tâches et parvenir à une réduction des frais de personnel ?
- Certaines options supplémentaires permettraient-elles de réduire les besoins en personnel ?
- A quel prix ?

Selon une étude de Remontées Mécaniques Suisses, les charges de personnel représentent en moyenne 37% des dépenses des sociétés de remontées mécaniques. Il convient donc de bien planifier l'évolution des effectifs sur les prochaines années et de présenter cette analyse dans le business plan :

Evolution de l'effectif

	Réel		Prévisionnel					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Remontées mécaniques (hiver)								
Exploitation								
Entretien								
Caisses								
Damage								
Contrôle/sécurité								
Total remontées mécaniques (hiver)								
Autres activités								
Restauration								
Hôtellerie								
Commerces								
Autres activités								
Direction et administration								
Marketing								
Total autres activités								
Effectif total								
Effectif à plein temps annuel								
Effectif saisonnier / temps partiel								
Degré d'occupation moyen du personnel saisonnier / temps partiel (en % annuel)								
Nombre d'employés en équivalent plein temps								
Frais de personnel par employé équivalent plein temps (milliers CHF/EUR)								
Total des frais de personnel (milliers CHF/EUR)								

Compétences

Présentez les compétences des cadres en termes de gestion d'entreprise au moyen d'un tableau synthétique :



Profil du management

CV résumé des principaux cadres

Poste					
Titulaire					
Remplaçant					
Formation du titulaire					
Expérience du titulaire					
Années en poste du titulaire					
Poste précédent du titulaire					



Démontrez que la société est gérée de façon professionnelle aux divers niveaux : conseil d'administration, direction, commercial, finances, technique et exploitation.

- La société a-t-elle envisagé de renforcer le conseil d'administration ou de le restructurer pour assurer un maximum de professionnalisme dans la gestion ?
- Est-on certain que toutes les compétences nécessaires sont présentes de façon équilibrée dans le conseil d'administration ?

Les finances

Sur le long terme, le business plan doit démontrer, tant dans les chiffres que dans les actions proposées, que la société tend à l'amélioration de ses performances. Elle doit produire des cash flows en progression pour être toujours en mesure de faire face aux nécessités de renouvellement des installations et honorer les engagements financiers qu'elle a contractés dans le passé. Si le business plan vise à obtenir du financement nouveau (p.ex. pour une nouvelle installation), il est nécessaire que les projections démontrent un cash flow renforcé pour faire face aux nouvelles obligations qui seront contractées.

Même si au niveau opérationnel, des prévisions d'exploitation détaillées à long terme dépassent une démarche réaliste, la modélisation doit toutefois être poursuivie sur une plus longue période au niveau des flux financiers et de la situation de trésorerie résultant du plan d'investissements à long terme (auquel auront soigneusement été portés tous les renouvellements d'installations requis). Dans ce cas, on utilisera simplement le cash flow d'exploitation de la dernière année de la projection détaillée comme base pour la prévision à plus long terme. Il est alors recommandé de rester très raisonnable dans sa progression, celle-ci ne pouvant plus être soutenue par des hypothèses détaillées.

La valeur de l'entreprise peut servir de base pour déterminer sa capacité d'endettement ou la valeur d'une participation à son capital. L'approche moderne pour la valoriser passe par la méthode dite d'escompte des cash flows libres (DCF, « Discounted Cash Flows »). Le plan de financement en constitue donc l'élément de base. Il importe dès lors d'accorder tout le soin nécessaire à sa préparation.

L'essentiel des paramètres et des hypothèses doit avoir été présenté au cours des 4 chapitres précédents. Le volet financier ne constitue finalement que la traduction en termes financiers des stratégies développées plus haut. Il présente leur impact sur les résultats et le bilan de l'entreprise. Il est donc nécessaire que les 4 chapitres précédents aient été élaborés soigneusement avant de pouvoir aborder valablement la synthèse financière du business plan.

Après avoir dressé les états financiers prévisionnels qui résultent des plans présentés, il faut démontrer que, tel qu'il a été prévu, le financement de l'entreprise est suffisant et supportable. Il doit lui permettre de parer à certains imprévus et tout particulièrement de boucler les travaux relatifs à un nouvel investissement malgré les imprévus.

Point essentiel, il faudra démontrer que le cash flow d'exploitation ne va pas se détériorer suite au nouvel investissement, mais au contraire se renforcer.

Prévisions d'exploitation et compte de P&P

Présentez des prévisions d'exploitation synthétiques résultant de l'évolution prévue des journées-skieurs, du prix moyen de la journée-skieur, des autres recettes et des charges d'exploitation découlant du business plan, sur un horizon de 5 ans au moins :



Résultat opérationnel prévisionnel

En milliers CHF/EUR

	Réal					Prévisionnel					
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Produits											
Chiffre d'affaires hiver											
Chiffre d'affaires été											
Total des produits											
Charges											
Achats de marchandises											
Frais de personnel											
Frais d'entretien											
Energie											
Publicité											
Frais généraux											
Total des charges opérationnelles											
Résultat opérationnel (EBITDA)											

Toutes les hypothèses de variation des charges doivent être dûment documentées.

Démontrez la rentabilité additionnelle apportée par le nouvel investissement et toutes les mesures qui seront prises par la même occasion pour améliorer les recettes (préparer un tableau comparant les résultats d'exploitation à long terme avec et sans le nouvel investissement). Très manifestement, il faudra prendre des mesures d'augmentation des recettes ou de réduction des dépenses combinées pour pouvoir justifier financièrement le nouvel investissement. Une synthèse des conséquences financières de ces mesures devrait être présentée et commentée.

- Quelles sont les mesures qui seront prises en vue de réduire les dépenses (personnel, maintenance et autres frais d'exploitation, charges financières...) ?

Les risques liés à une météo et à un enneigement défavorables étant de plus en plus importants ces dernières années, il est nécessaire que le business plan démontre comment la société peut parer à une très mauvaise année. Le plan devrait donc inclure un « scénario catastrophe » et démontrer, d'une part, son impact sur les résultats de la société et, d'autre part, les mesures qu'elle tient en réserve pour faire face à une telle situation.



Il pourra être nécessaire d'établir des comptes d'exploitation propres à chaque activité de la société de façon plus détaillée que la présentation du présent document, volontairement simplifiée pour être à la portée de toutes les sociétés de remontées mécaniques. Le cas échéant, les informations seront consolidées dans un compte de P&P synthétique (les détails peuvent être mis en annexe) :



Comptes de P&P prévisionnels

En milliers CHF/EUR

	Réel					Prévisionnel					
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Résultat opérationnel (EBITDA)											
Amortissements											
Provisions											
EBIT											
Produits financiers											
Charges financières											
Résultat d'exploitation											
Produits hors exploitation											
Charges hors exploitation											
EBT											
Impôts											
Résultat net											

Ratios d'exploitation

Tableau synthétique des principaux ratios d'exploitation :

- journées-skieurs / jours d'ouverture hiver ;
- prix moyen de la journée-skieur ;
- investissement pour CHF/EUR 1 de chiffre d'affaires ;
- investissement annuel en % du CA ;
- investissement par unité de capacité horaire ;
- nombre de journées-skieurs par installation ;
- CA transport par installation (millions CHF/EUR) ;
- CA transport par unité de capacité horaire ;
- EBITDA en % du CA ;
- charges de personnel en % du CA ;





- cash flow / total du bilan ;
- rentabilité des fonds propres ;
- fonds propres / total du bilan.

Comparez les ratios de l'entreprise avec les normes de la branche et commentez (cf. indication sur les sources de données de la branche). Fournissez un tableau des principales données comparatives obtenues.

- Quelles sont les conclusions à en tirer et quelles sont les mesures à prendre ?

Etats financiers complets

Présentez des bilans prévisionnels synthétiques sur les 5 prochaines années, mettant en évidence l'évolution du financement en fonds étrangers, des fonds propres et des immobilisations.

Bilans prévisionnels

En milliers CHF/EUR

	Réel					Prévisionnel						
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Actif												
Disponible												
Actif circulant												
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel												
Autres immobilisations												
Actifs divers												
Total actif												
Passif												
Passifs circulants												
Endettement												
Total fonds étrangers												
Capital												
P&P, réserves												
Total fonds propres												
Total passif												

A partir de la cinquième année de prévision, esquissez des prévisions de trésorerie sur les 20 prochaines années, en tenant compte des remboursements d'emprunts et des besoins en nouveaux investissements (le modèle proposé ci-après a été tronqué après la cinquième année de prévision pour des raisons de présentation).

Plan de financement

En milliers CHF/EUR

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Cash flow d'exploitation						
Charges financières						
Impôts						
Cash flow libre						
Investissements						
Désinvestissements						
Cash flow après investissements						
Augmentation de capital						
Dividendes versés						
Emprunts						
Remboursement d'emprunts						
Trésorerie annuelle						
Trésorerie initiale						
Trésorerie finale						

En raison de la très forte saisonnalité de l'exploitation des remontées mécaniques, il est recommandé d'esquisser un plan de liquidités mensuel sur 2 ans, dans une présentation très simple (même si l'exercice peut paraître difficile et aléatoire).

Financement

Présentez les besoins d'investissements sur les 20 prochaines années, ainsi que les besoins de financement y relatifs ; présentez le détail du financement actuel et des échéances de remboursement.

- Si un nouveau crédit est sollicité dans le cadre du financement de l'investissement présenté dans le business plan, comment celui-ci s'intègre-t-il dans le service de la dette actuel ?





- Présentez brièvement l'actionnariat de la société et son évolution dans le temps (passé et futur). Quelle sera la contribution future des actionnaires au financement de la société ?

Dans la recherche du financement pour les nouveaux investissements, il peut être très utile de segmenter immédiatement dans les prévisions les différentes sources possibles, en présentant comment l'investissement envisagé pourra, le cas échéant, être financé par autofinancement, capitalisation, financement par des instances régionales ou supra-régionales et/ou financements bancaires.

Financement des investissements

En milliers CHF/EUR

					Echéances					
	Nom de l'établissement	Type de financement	Taux	Echéance	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Total des investissements										
Financement prévisionnel										
Autofinancement										
Solde à financer										
Augmentation de capital										
Nouveaux emprunts										
Situation nette										



Rétrocessions

Existe-t-il un système de répartition des recettes avec une ou plusieurs sociétés de remontées mécaniques ou d'autres partenaires ? Comment fonctionne-t-il ? Est-il performant et équitable ou doit-il être modifié ? Le cas échéant, comment et à quelle échéance ? Quelles en seront les conséquences financières pour la société ?

Annexe 1 : Tableaux divers

Données comparatives de la branche

Données économiques

	Objectifs	Moyennes suisses (2000, selon RMS)	Moyennes suisses (2001, selon RMS)
Cash flow / total du bilan	10.0%	8.1%	8.6%
Rentabilité des fonds propres	12.0%	0.0%	
Cash flow (en % du chiffre d'affaires)		22.0%	24.0%
Amortissements (en % du chiffre d'affaires)		22.0%	24.0%
Charges financières (en % du chiffre d'affaires)		7.0%	6.0%
Investissements annuels (en % du chiffre d'affaires)		28.0%	
Charges de personnel (en % du chiffre d'affaires)		37.0%	37.0%
Charges d'exploitation (en % du chiffre d'affaires)		34.0%	32.0%
EBITDA (en % du chiffre d'affaires)	32.0%	30.0%	30.0%

Données d'exploitation

	AlpProject ¹	CDA ²
Nombre de dameuses pour 100 km de pistes	10	12
Nombre d'installations pour 100 km de pistes	20	38
Nombre annuel de journées-skieurs par station	541 500	1 198 000
Nombre moyen de passages par installation	254 000	290 000
Yield moyen	56.5%	60.5%
Investissement moyen par installation (millions CHF/EUR)	4.4	
Investissement moyen par journée-skieur (CHF/EUR)	177	
Chiffre d'affaires par installation (millions CHF/EUR)		0.95
Chiffre d'affaires par employé		

(1) données fournies lors de la conférence de presse du 21.3.2001

(2) selon rapport annuel 1999/2000

Liste des installations

[illegible]

Types d'installations : utiliser s.v.p. les abréviations suivantes :

TPH *Téléphérique*

FUN *Funiculaire*

TPHD *Funitel, bicâbles, tricâbles*

TC16 *Télécabine 16 P*

TC8 *Télécabine 8 P*

TC6 *Télécabine 6 P*

TSD8 *Télésiège débrayable 8 P*

TSD6 Télésiège débrayable 6 P

TSD4 Télésiège débrayable 4 P

TSD2	Télésiège débrayable 2 P
------	--------------------------

TSF4 Télésiège à pinces fixes 4 P

TSF2 Télésiège à pinces fixes 2 P

TK *Téléskis*

RAB *Tapis (remontées à bandes)*

etc.

Annexe 2 : Modélisation

Tous les tableaux qui sont nécessaires à établir une modélisation complète sont présentés intégralement ci-après. Des données fictives ont été introduites afin de les rendre encore plus explicites.

Cette modélisation peut aisément être réalisée au moyen d'un seul tableur et les informations saisies une seule fois, avec les liens nécessaires pour les reproduire chaque fois qu'elles sont prises en compte dans les calculs. Ainsi, on peut immédiatement mesurer l'impact de la moindre modification sur l'ensemble du modèle.

Le fichier Excel de ce modèle peut être obtenu sur simple demande par e-mail à laurent.vanat@ch.pwcglobal.com.



Saisie des données historiques

Zones de saisie des données

Première année de projection (année de référence) : **2003**
Monnaie : **CHF**

Détail des comptes de pertes et profits

En milliers CHF

	1998	1999	2000	2001	2002
Produits					
Chiffre d'affaires saison hiver					
Remontées mécaniques	5 871	5 758	5 899	6 432	6 300
Restauration	1 696	1 651	1 753	1 931	1 800
Hôtellerie	—	—	—	—	—
Commerces	290	284	295	272	300
Autres activités	—	—	—	—	—
Chiffre d'affaires saison été					
Remontées mécaniques	279	268	276	284	300
Restauration	918	888	831	785	800
Hôtellerie	—	—	—	—	—
Commerces	227	220	211	208	200
Autres activités	186	177	193	200	200
Total des Produits	9 468	9 246	9 458	10 113	9 900
Charges					
Achats marchandises	—826	—778	—753	—806	—735
Frais de personnel	—3 177	—3 251	—3 304	—3 337	—3 550
Frais d'entretien	—852	—885	—855	—798	—805
Energie	—595	—556	—543	—560	—515
Publicité	—371	—360	—398	—379	—350
Frais généraux	—1 012	—975	—1 006	—1 083	—1 075
Total des charges opérationnelles	—6 833	—6 804	—6 859	—6 964	—7 030
Résultat opérationnel (EBITDA)	2 635	2 442	2 599	3 149	2 870
Amortissements	—1 600	—1 630	—1 747	—1 696	—1 800
Provisions	—69	—74	—80	—85	—80
EBIT	966	737	772	1 368	990
Produits financiers	—9	—8	—9	—9	—10
Charges financières	—878	—889	—853	—835	—900
Résultat d'exploitation	80	—160	—90	524	80
Produit hors exploitation	73	77	76	69	75
Charges hors exploitation	—10	—10	—10	—10	—10
EBT	142	—93	—24	583	145
Impôts	—110	—113	—112	—109	—110
Résultat net	32	—206	—136	475	35

Bilan synthétique

En milliers CHF

	1998	1999	2000	2001	2002
Actif					
Disponibles	1 680	1 332	1 267	1 682	1 528
Actif circulant	765	303	656	756	789
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel	17 658	16 979	16 326	15 698	15 094
Autres immobilisations	3 736	3 627	3 521	3 419	3 319
Actifs divers	75	75	75	75	75
Total actif	23 913	22 315	21 844	21 629	20 805
Passif					
Passifs circulants	455	99	742	974	985
Endettement	18 306	17 270	16 292	15 370	14 500
Total fonds étrangers	18 761	17 369	17 034	16 344	15 485
Capital	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000
P&P, Réserves	2 153	1 947	1 810	2 285	2 320
Total fonds propres	5 153	4 947	4 810	5 285	5 320
Total passif	23 913	22 315	21 844	21 629	20 805

Prix moyen d'une journée-skieur

Zones de saisie des données

Année de référence : **2003**
Unité monétaire : **CHF**

Typologie des forfaits

	Type de forfaits				
Désignation	demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison
Durée convenue (jours)	0.5	1.0	6.0	15.0	20.0

Grille tarifaire

CHF

Type de tarif		Type de forfait				
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison
Plein tarif	Enfant	25.00	40.00	180.00	315.00	800.00
	Adultes	35.00	58.00	261.00	456.75	1 160.00
	Senior	27.00	45.00	202.50	354.38	900.00
	Gratuit	—	—	—	—	—
Tarif réduit	Enfant	20.00	32.00	144.00	252.00	640.00
	Adultes	28.00	46.40	208.80	365.40	928.00
	Senior	16.80	27.84	125.28	219.24	556.80
	Groupes	21.60	36.00	162.00	283.50	720.00

Répartition des forfaits par segments et par types

sur la base du nombre de forfaits

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant	0.8%	4.0%	8.0%	1.9%	1.3%	16.0%
	Adultes	1.8%	8.8%	17.5%	4.2%	2.8%	35.0%
	Senior	0.4%	2.0%	4.0%	1.0%	0.6%	8.0%
	Gratuit	0.2%	1.0%	2.0%	0.5%	0.3%	4.0%
Tarif réduit	Enfant	0.6%	3.0%	6.0%	1.4%	1.0%	12.0%
	Adultes	0.8%	3.8%	7.5%	1.8%	1.2%	15.0%
	Senior	0.2%	0.8%	1.5%	0.4%	0.2%	3.0%
	Groupes	0.4%	1.8%	3.5%	0.8%	0.6%	7.0%
Global		5.0%	25.0%	50.0%	12.0%	8.0%	100.0%

Prix moyen de la journée-skieur

CHF

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant	50.00	40.00	30.00	21.00	40.00	36.20
	Adultes	70.00	58.00	43.50	30.45	58.00	51.99
	Senior	54.00	45.00	33.75	23.63	45.00	40.28
	Gratuit	—	—	—	—	—	—
Tarif réduit	Enfant	40.00	32.00	24.00	16.80	32.00	28.96
	Adultes	56.00	46.40	34.80	24.36	46.40	41.59
	Senior	33.60	27.84	20.88	14.62	27.84	24.96
	Groupes	43.20	36.00	27.00	18.90	36.00	32.22
Global		43.35	35.66	26.74	18.72	35.66	32.02

Clé de répartition des journées-skieurs

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant	0.1%	4.0%	48.0%	28.8%	25.6%	106.5%
	Adultes	0.9%	8.8%	105.0%	63.0%	56.0%	233.6%
	Senior	0.2%	2.0%	24.0%	14.4%	12.8%	53.4%
	Gratuit	0.1%	1.0%	12.0%	7.2%	6.4%	26.7%
Tarif réduit	Enfant	0.3%	3.0%	36.0%	21.6%	19.2%	80.1%
	Adultes	0.4%	3.8%	45.0%	27.0%	24.0%	100.1%
	Senior	0.1%	0.8%	9.0%	5.4%	4.8%	20.0%
	Groupes	0.2%	1.8%	21.0%	12.6%	11.2%	46.7%
Global		2.2%	25.0%	300.0%	180.0%	160.0%	667.2%

Ventilation des journées-skieurs

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant	0.0%	0.6%	7.2%	4.3%	3.8%	16.0%
	Adultes	0.1%	1.3%	15.7%	9.4%	8.4%	35.0%
	Senior	0.0%	0.3%	3.6%	2.2%	1.9%	8.0%
	Gratuit	0.0%	0.1%	1.8%	1.1%	1.0%	4.0%
Tarif réduit	Enfant	0.0%	0.4%	5.4%	3.2%	2.9%	12.0%
	Adultes	0.1%	0.6%	6.7%	4.0%	3.6%	15.0%
	Senior	0.0%	0.1%	1.3%	0.8%	0.7%	3.0%
	Groupes	0.0%	0.3%	3.1%	1.9%	1.7%	7.0%
Global		0.3%	3.7%	45.0%	27.0%	24.0%	100.0%

Prix moyen de la journée-skieur pondérée

CHF

Type de tarif		Type de forfait					Global
		demi-journée	journée	semaine	2 semaines	saison	
Plein tarif	Enfant	0.00	0.24	2.16	0.91	1.53	4.84
	Adultes	0.09	0.76	6.85	2.88	4.87	15.44
	Senior	0.02	0.13	1.21	0.51	0.86	2.74
	Gratuit	—	—	—	—	—	—
Tarif réduit	Enfant	0.02	0.14	1.30	0.54	0.92	2.92
	Adultes	0.03	0.26	2.35	0.99	1.67	5.29
	Senior	0.00	0.03	0.28	0.12	0.20	0.64
	Groupes	0.01	0.09	0.85	0.36	0.60	1.92
Global		0.18	1.67	14.99	6.30	10.66	33.79

Evolution du prix moyen de la journée-skieur

CHF	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Prix moyen	33.79	33.79	37.17	37.17	40.89	40.89

Impact du business plan

Introduction smart card / ski à l'heure	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Introduction forfait « Grand Domaine »	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%

Augmentation du prix moyen justifiée	0.0%	10.0%	0.0%	10.0%	0.0%
---	-------------	--------------	-------------	--------------	-------------

Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.

Nombre de journées-skieurs

Zones de saisie des données

Année de référence : **2003**

Evolution annuelle

	Réel		Prévisionnel								
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Nombre de journées-skieurs	191 256	189 065	178 075	200 892	189 323						
		-1.1%	-5.8%	12.8%	-5.8%						
		-1.1%	-3.5%	2.0%	0.0%						
						0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Nombre de journées-skieurs prévues en statu quo						189 323	189 323	189 323	189 323	189 323	189 323
	Impact du business plan										
							5 000	7 500	10 000	10 000	10 000
										25 000	50 000
Nombre de journées-skieurs	191 256	189 065	178 075	200 892	189 323	189 323	194 323	196 823	199 323	224 323	249 323
<i>Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.</i>											

Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.

Autres revenus / activités d'été

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Evolution annuelle

En milliers CHF

	Réel	Prévisionnel									
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Chiffre d'affaires saison hiver											
Remontées mécaniques	5 871	5 758	5 899	6 432	6 300	6 398	6 567	7 317	7 409	9 173	10 195
Restauration	1 696	1 651	1 753	1 931	1 800	1 828	1 876	2 299	2 329	2 883	3 204
Hôtellerie	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Commerces	290	284	295	272	300	381	489	680	861	1 066	1 185
Autres activités	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total	7 856	7 693	7 947	8 635	8 400	8 607	8 932	10 296	10 600	13 122	14 584

Chiffre d'affaires saison hiver en % du CA remontées mécaniques

Restauration	28.9%	28.7%	29.7%	30.0%	28.6%	28.6%	28.6%	31.4%	31.4%	31.4%	31.4%
Hôtellerie	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Commerces	4.9%	4.9%	5.0%	4.2%	4.8%	6.0%	7.4%	9.3%	11.6%	11.6%	11.6%
Autres activités	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Hypothèses de variation

Restauration	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Hôtellerie	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Commerces	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Autres activités	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Chiffre d'affaires saison été

Remontées mécaniques	279	268	276	284	300	300	300	315	315	315	315
Restauration	918	888	831	785	800	800	800	924	924	924	924
Hôtellerie	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Commerces	227	220	211	208	200	250	313	410	513	513	513
Autres activités	186	177	193	200	200	200	200	210	210	210	210
Total	1 611	1 553	1 511	1 478	1 500	1 550	1 613	1 859	1 962	1 962	1 962

Chiffre d'affaires saison été en % du CA remontées mécaniques

Restauration	329.2%	331.5%	301.4%	276.1%	266.7%	266.7%	266.7%	293.3%	293.3%	293.3%	293.3%
Hôtellerie	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Commerces	81.5%	82.0%	76.5%	73.3%	66.7%	83.3%	104.2%	130.2%	162.8%	162.8%	162.8%
Autres activités	66.8%	65.9%	70.0%	70.5%	66.7%	66.7%	66.7%	66.7%	66.7%	66.7%	66.7%

Hypothèses de variation

Remontées mécaniques	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	5.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Restauration	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	10.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Hôtellerie	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%
Commerces	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
Autres activités	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%

Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.

Effectifs et charges de personnel

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Evolution de l'effectif

	Réal		Prévisionnel					
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Remontées mécaniques (hiver)								
Exploitation	31	32	32	32	32	32	32	32
Entretien	5	5	5	5	5	5	5	5
Caisses	5	5	7	7	7	7	7	7
Damage	8	7	7	7	7	7	7.5	7.5
Contrôle/sécurité	2	2	2	2	2	2	2	2
Total remontées mécaniques (hiver)	51	51	53	53	53	53	53.5	53.5
Autres activités								
Restauration	37	39	39	39	40	40	40	40
Hôtellerie			0	0	0	0	0	0
Commerces			0	0	0	0	0	0
Autres activités			0	0	0	0	0	0
Direction et administration	4	5	5	5	5	5	5	5
Marketing	1	1	1	1	1	1	1	1
Total autres activités	42	45	45	45	46	46	46	46
Effectif total	93	96	98	98	99	99	99.5	99.5
Effectif à plein temps annuel	32	31	31	31	31	31	31	31
Effectif saisonnier / temps partiel	61	65	67	67	68	68	68.5	68.5
Degré d'occupation moyen du personnel saisonnier / temps partiel (en % annuel)	50%	46%	46%	46%	46%	46%	46%	46%
Nombre d'employés en équivalent plein temps	62.5	60.9	61.82	61.82	62.28	62.28	62.51	62.51
Frais de personnel par employé équivalent plein temps (milliers CHF)	-53	-58	-59	-60	-61	-61	-62	-63
Total des frais de personnel (milliers CHF)	-3 337	-3 550	-3 640	-3 712	-3 777	-3 815	-3 906	-3 945

Hypothèses de variations dans le nombre de postes

	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Remontées mécaniques (hiver)							
Exploitation	1						
Entretien	0						
Caisses	0	2					
Damage	-1					0.5	
Contrôle/sécurité	0						
Total remontées mécaniques (hiver)	0	2	0	0	0	0.5	0
Autres activités							
Restauration	2			1			
Hôtellerie	0						
Commerces	0						
Autres activités	0						
Direction et administration	1						
Marketing	0						
Total autres activités	3	0	0	1	0	0	0
Variation totale	3	2	0	1	0	0.5	0
Variation totale dans l'effectif à plein temps	-1						
Variation totale dans l'effectif saisonnier / temps partiel	4	2	0	1	0	0.5	0
Variation dans le degré d'occupation moyen du personnel saisonnier / temps partiel (en % annuel)	-8%						
Variation du nombre d'employés en équivalent plein temps	-1.6	0.92	0	0.46	0	0.23	0
Variation des frais de personnel par employé équivalent plein temps (en %)	9.2%	1.0%	2.0%	1.0%	1.0%	2.0%	1.0%

Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.

Charges d'exploitation

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Evolution des charges d'exploitation

En milliers CHF

	Réel	Prévisionnel							
	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Achats marchandises	-806	-735	-769	-814	-958	-1 009	-1 212	-1 330	
Frais d'entretien	-798	-805	-826	-857	-988	-1 021	-1 226	-1 345	
Energie	-560	-515	-528	-576	-664	-686	-865	-949	
Publicité	-379	-350	-395	-410	-473	-488	-645	-708	
Frais généraux	-1 083	-1 075	-1 103	-1 145	-1 320	-1 364	-1 638	-1 797	
Total	-3 627	-3 480	-3 621	-3 803	-4 403	-4 569	-5 587	-6 128	

En % du chiffre d'affaires total

Achats marchandises	-8.0%	-7.4%	-7.6%	-7.7%	-7.9%	-8.0%	-8.0%	-8.0%	-8.0%
Frais d'entretien	-7.9%	-8.1%	-8.1%	-8.1%	-8.1%	-8.1%	-8.1%	-8.1%	-8.1%
Energie	-5.5%	-5.2%	-5.2%	-5.5%	-5.5%	-5.5%	-5.5%	-5.7%	-5.7%
Publicité	-3.7%	-3.5%	-3.9%	-3.9%	-3.9%	-3.9%	-3.9%	-4.3%	-4.3%
Frais généraux	-10.7%	-10.9%	-10.9%	-10.9%	-10.9%	-10.9%	-10.9%	-10.9%	-10.9%

Impact du business plan sur le taux de charges en % du chiffre d'affaires

Achats marchandises	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	5.0%	10.0%
Frais d'entretien									
Energie									
Publicité									
Frais généraux									

Toutes les hypothèses de variation doivent être dûment documentées et justifiées dans le business plan.

Budget d'exploitation

Zones de saisie des données

Année de référence : **2003**

Evolution annuelle

En milliers CHF

	Réal		Prévisionnel									
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Produits												
Chiffre d'affaires hiver	7 856	7 693	7 947	8 635	8 400	8 607	8 932	10 296	10 600	13 122	14 584	
Chiffre d'affaires été	1 611	1 553	1 511	1 478	1 500	1 550	1 613	1 859	1 962	1 962	1 962	
Total produits	9 468	9 246	9 458	10 113	9 900	10 157	10 544	12 156	12 561	15 084	16 546	
Charges												
Achats marchandises	-826	-778	-753	-806	-735	-769	-814	-958	-1 009	-1 212	-1 330	
Frais de personnel	-3 177	-3 251	-3 304	-3 337	-3 550	-3 640	-3 712	-3 777	-3 815	-3 906	-3 945	
Frais d'entretien	-852	-885	-855	-798	-805	-826	-857	-988	-1 021	-1 226	-1 345	
Energie	-595	-556	-543	-560	-515	-528	-576	-664	-686	-865	-949	
Publicité	-371	-360	-398	-379	-350	-395	-410	-473	-488	-645	-708	
Frais généraux	-1 012	-975	-1 006	-1 083	-1 075	-1 103	-1 145	-1 320	-1 364	-1 638	-1 797	
Total charges opérationnelles	-6 833	-6 804	-6 859	-6 964	-7 030	-7 261	-7 515	-8 180	-8 385	-9 493	-10 073	
Résultat opérationnel (EBITDA)	2 635	2 442	2 599	3 149	2 870	2 896	3 029	3 975	4 177	5 591	6 472	

Immobilisations

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel

En milliers CHF

											Investissements de renouvellement									
Nom	Type	Date de construction	Coût	Coût à fin 2002	Durée de vie (ans)	Dates de remplacement					2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Cabriolet	Nacelles	1991	2 000	2 052	30	2021	2051	2081	2111	2141										
Express	TC8	1991	10 000	10 259	25	2016	2041	2066	2091	2116										
Tapis volant	TSD4	1980	4 000	5 027	25	2005	2030	2055	2080	2105			5 077							
Porte du Soleil	TSF3	1983	2 500	2 919	25	2008	2033	2058	2083	2108						2 993				
Soleil	TSD4	1993	5 000	5 150	25	2018	2043	2068	2093	2118										
TGV	TSD4	1992	4 000	4 040	25	2017	2042	2067	2092	2117										
Orient Express	TK	1994	500	512	30	2024	2054	2084	2114	2144										
Expo Express	TK	1993	400	412	30	2023	2053	2083	2113	2143										
Eastern Express	TK	1996	250	260	30	2026	2056	2086	2116	2146										
Somment	TK	2000	350	350	30	2030	2060	2090	2120	2150										
Dameuse Bombardier 9832		1995	300	298	7	2002	2009	2016	2023	2030							307			
Dameuse Bombardier 9833		1995	300	298	7	2002	2009	2016	2023	2030							307			
Dameuse Bombardier 9834		1997	324	329	7	2004	2011	2018	2025	2032		331							343	
Dameuse Bombardier 9835		1997	324	329	7	2004	2011	2018	2025	2032		331							343	
Dameuse Bombardier 9836		1999	330	344	7	2006	2013	2020	2027	2034				349						
Total remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel											-	662	5 077	349	-	2 993	613	-	686	-
Moyenne sur les années futures											1 486	1 545	1 582	1 430	1 479	1 550	1 477	1 523	1 607	1 662
Nouveaux investissements																				
Montée express	TSD6	2004		6 000	25	2029	2054	2079	2104	2129										
Liaison Grand Domaine	TSD6	2007		7 000	25	2032	2057	2082	2107	2132										
Enneigeurs		0	2005	1 500	12	2017	2029	2041	2053	2065										
	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0										
	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0										
Total nouveaux investissements (Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel)											-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moyenne sur les années futures											62	64	67	70	73	77	80	85	89	95
Total											-	662	5 077	349	-	2 993	613	-	686	-
Moyenne sur les années futures											1 548	1 609	1 649	1 500	1 552	1 626	1 558	1 608	1 697	1 756

Autres immobilisations

En milliers CHF

											Investissements de renouvellement									
Nom	Type	Date de construction	Coût	Coût à fin 2000	Durée de vie (ans)	Dates de remplacement					2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Restaurant « le Sommet »		1990	2 450	2 530	50	2040	2090	2140	2190	2240										
Buvette « la Piste »		1970	400	947	40	2010	2050	2090	2130	2170								981		
Self « le Gourmet »		1970	2 460	5 823	50	2020	2070	2120	2170	2220										
Restaurant « Télécabine »		1965	1 890	5 397	50	2015	2065	2115	2165	2215										
Total autres immobilisations											-	-	-	-	-	-	-	981	-	-
Moyenne sur les années futures											502	522	544	567	593	621	652	687	670	710
Nouveaux investissements																				
Contrôle d'accès	Smart card	0		-	0	0	0	0	0	0										
Génie civil enneigeurs et aménagement pistes		0	2005	800	50	2055	2105	2155	2205	2255										
	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0										
	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0										
	0	0	0	-	0	0	0	0	0	0										
Total nouveaux investissements (autres immobilisations)											-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moyenne sur les années futures											-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total											-	-	-	-	-	-	-	981	-	-
Moyenne sur les années futures											502	522	544	567	593	621	652	687	670	710

Total général immobilisations

En milliers CHF

						Investissements de renouvellement											
Nom	Type	Date de construction	Coût	Coût à fin 2000	Durée de vie (ans)	Dates de remplacement	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total							—	662	5 077	349	—	2 993	613	981	686	—	
Moyenne sur les années futures							2 049	2 131	2 193	2 067	2 145	2 248	2 210	2 294	2 367	2 466	

																	Amortissement annuel						
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2003	2004	2005	2006	2007	2008		
			10 946					2 245								67	67	67	67	67	67		
																400	400	400	400	400	400		
																160	160	160	—	—	—		
					5 550											100	100	100	100	100	100		
				4 332												200	200	200	200	200	200		
											568					160	160	160	160	160	160		
										455						17	17	17	17	17	17		
														292		13	13	13	13	13	13		
																8	8	8	8	8	8		
																12	12	12	12	12	12		
			317								329					—	—	—	—	—	—		
			317								329					—	—	—	—	—	—		
					355							368				46	46	—	—	—	—		
					355							368				46	46	—	—	—	—		
361							374									47	47	47	47	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
																—	—	—	—	—	—		
361	—	—	11 581	4 332	6 260	—	374	2 245	—	1 113	568	735	292	388	—	1 276	1 276	1 184	1 024	977	977		
1 766	1 859	1 992	2 145	1 359	1 089	571	635	667	442	516	397	354	226	194	—								

[illegible]

																Amortissement annuel					
2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2003	2004	2005	2006	2007	2008
361	—	5 730	11 581	5 941	6 260	—	6 713	2 245	—	1 113	568	735	292	388	—	1 422	1 662	1 711	1 551	1 784	1 784
2 620	2 771	2 969	2 756	2 021	1 665	1 205	1 339	667	442	516	397	354	226	194	—						

Financement

Zones de saisie des données

Année de référence : **2003**

Crédits en cours

En milliers CHF

					Remboursements annuels									
Nom	Type	Montant au début de l'année de référence	Taux	Echéance	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Crédit des Montagnes	prêt	2 500	7.50%	2012	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250
Prêt fédéral	prêt	2 000	4.00%	2020			200					200	400	
Banque XYZ	prêt	3 300	7.75%	2009	300	500	500	500	500	500	500			
Banque ABC	prêt	2 500	8.00%	2012	250	250	250	250	250	250	250	250	250	250
Banque ABC	hypothèque	4 200	5.00%	2045	100	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Total		14 500			900	1 100	1 300	1 100	1 100	1 100	1 100	800	1 000	600

Montants résiduels

Profits Résiduels												
Crédit des Montagnes		2 250	2 000	1 750	1 500	1 250	1 000	750	500	250	–	
Prêt fédéral		2 000	2 000	1 800	1 800	1 800	1 800	1 800	1 600	1 200	1 200	
Banque XYZ		3 000	2 500	2 000	1 500	1 000	500	–	–	–	–	
Banque ABC		2 250	2 000	1 750	1 500	1 250	1 000	750	500	250	–	
Banque ABC		4 100	4 000	3 900	3 800	3 700	3 600	3 500	3 400	3 300	3 200	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	
		–	–	–	–	–	–</					

Intérêts annuels

Crédit des Montagnes		188	169	150	131	113	94	75	56	38	19
Prêt fédéral		80	80	80	72	72	72	72	72	64	48
Banque XYZ		256	233	194	155	116	78	39	—	—	—
Banque ABC		200	180	160	140	120	100	80	60	40	20
Banque ABC		210	205	200	195	190	185	180	175	170	165
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
		—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
Total		933	866	784	693	611	528	446	363	312	252

Nouveaux crédits

En milliers CHF

				Nouveaux emprunts contractés									
Nom	Type	Taux	Echéance	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Leitner	crédit-vente	3.50%	2009	–	3 000	–	–	–	–	–	–	–	–
Leitner	crédit-vente	3.50%	2011	–	–	–	–	3 000	–	–	–	–	–
Commune	prêt gratuit	0.00%	2009	–	500	–	–	500	–	–	–	–	–
Banque des Montagnes	découvert	8.50%	2007	–	–	350	–	–	–	–	–	–	–
		0.00%		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total				–	3 500	350	–	3 500	–	–	–	–	–

Remboursements annuels

Leitner					600	600	600	600	600	600	600	600	600
Leitner								600					
Commune									1 000				
Banque des Montagnes							350						
Total				–	–	600	600	950	1 200	2 200	600	600	600

Montants résiduels

Leitner		–	3 000	2 400	1 800	1 200	600	–	–	–	–
Leitner		–	–	–	–	3 000	2 400	1 800	1 200	600	–
Commune		–	500	500	500	1 000	1 000	–	–	–	–
Banque des Montagnes		–	–	350	350	–	–	–	–	–	–
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total		–	3 500	3 250	2 650	5 200	4 000	1 800	1 200	600	–

Intérêts annuels

Leitner		–	105	84	63	42	21	–	–	–	–
Leitner		–	–	–	–	105	84	63	42	21	–
Commune		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Banque des Montagnes		–	–	30	30	–	–	–	–	–	–
		–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
Total		–	105	114	93	147	105	63	42	21	–

Total endettement net

En milliers CHF

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Crédits en cours	13 600	12 500	11 200	10 100	9 000	7 900	6 800	6 000	5 000	4 400
Nouveaux crédits	–	3 500	3 250	2 650	5 200	4 000	1 800	1 200	600	–
Total	13 600	16 000	14 450	12 750	14 200	11 900	8 600	7 200	5 600	4 400

Total intérêts annuels

En milliers CHF

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Crédits en cours	933	866	784	693	611	528	446	363	312	252
Nouveaux crédits	–	105	114	93	147	105	63	42	21	–
Total	933	971	898	786	758	633	509	405	333	252

Investissements

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Investissements de renouvellement

En milliers CHF

		Echéances									
Nom		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel		–	662	5 077	349	–	2 993	613	–	686	–
Corrections				–4 577							
Total corrigé remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel		–	662	500	349	–	2 993	613	–	686	–
Autres immobilisations		–	–	–	–	–	–	–	981	–	–
Corrections											
Total corrigé autres immobilisations		–	–	–	–	–	–	–	981	–	–
Total général corrigé		–	662	500	349	–	2 993	613	981	686	–

Nouveaux investissements

En milliers CHF

					Echéances										
Nom	Type	Date de construction	Coût total	Durée de vie (ans)	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel															
Montée express	TSD6	2004	6 000	25	1 000	5 000									
Liaison Grand Domaine	TSD6	2007	7 000	25				1 000	6 000						
Enneigeurs		2005	1 500	12			1 500								
Sous-total					1 000	5 000	1 500	1 000	6 000	-	-	-	-	-	
Autres immobilisations															
Contrôle d'accès	Smart card						500								
Génie civil enneigeurs et aménagement pistes		2005	800	50			800								
Sous-total					-	-	1 300	-	-	-	-	-	-	-	
Total Nouveaux investissements					1 000	5 000	2 800	1 000	6 000	-	-	-	-	-	

Total général des investissements

En milliers CHF

en milliers d'€		Echéances									
		2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel											
Investissements de renouvellement		—	662	500	349	—	2 993	613	—	686	—
Nouveaux investissements		1 000	5 000	1 500	1 000	6 000	—	—	—	—	—
Total remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel		1 000	5 662	2 000	1 349	6 000	2 993	613	—	686	—
Autres immobilisations											
Investissements de renouvellement		—	—	—	—	—	—	—	981	—	—
Nouveaux investissements		—	—	1 300	—	—	—	—	—	—	—
Total autres immobilisations		—	—	1 300	—	—	—	—	981	—	—
Total général des investissements		1 000	5 662	3 300	1 349	6 000	2 993	613	981	686	—

Financement des investissements

En milliers CHF

En milliers d'€														
Nom de l'établissement	Type de financement	Taux	Echéance	Echéances										
				2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	
Total des investissements				1 000	5 662	3 300	1 349	6 000	2 993	613	981	686	–	
Financement prévisionnel														
Autofinancement				1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	
Solde à financer				–500	4 162	1 800	–151	4 500	1 493	–887	–519	–814	–1 500	
Augmentation de capital				2 000										
Nouveaux emprunts														
Leitner	crédit-vente	3.50%	2009	3 000										
Leitner	crédit-vente	3.50%	2011	3 000										
Commune	prêt gratuit	0.00%	2009	500										
Banque des Montagnes	découvert	8.50%	2007	350										
Situation nette				–500	1 338	–1 450	151	–1 000	–1 493	887	519	814	1 500	

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
361	–	–	11 581	5 941	6 260	–	374	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–
361	–	–	11 581	5 941	6 260	–	374	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–
–	–	5 730	–	–	–	–	6 338	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	5 730	–	–	–	–	6 338	–	–	–	–	–	–	–	–
361	–	5 730	11 581	5 941	6 260	–	6 713	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
361	–	–	11 581	5 941	6 260	–	374	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
361	–	–	11 581	5 941	6 260	–	374	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–
–	–	5 730	–	–	–	–	6 338	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–	–
–	–	5 730	–	–	–	–	6 338	–	–	–	–	–	–	–	–
361	–	5 730	11 581	5 941	6 260	–	6 713	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026	2027	2028
361	–	5 730	11 581	5 941	6 260	–	6 713	2 245	–	1 113	568	735	292	388	–
1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500	1 500
–1 139	–1 500	4 230	10 081	4 441	4 760	–1 500	5 213	745	–1 500	–387	–932	–765	–1 208	–1 112	–1 500
1 139	1 500	–4 230	–10 081	–4 441	–4 760	1 500	–5 213	–745	1 500	387	932	765	1 208	1 112	1 500

Compte de pertes & profits prévisionnel

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Evolution annuelle

En milliers CHF

	Réel	Prévisionnel									
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008
Résultat opérationnel (EBITDA)	2 635	2 442	2 599	3 149	2 870	2 896	3 029	3 975	4 177	5 591	6 472
Amortissements	-1 600	-1 630	-1 747	-1 696	-1 800	-1 422	-1 662	-1 711	-1 551	-1 784	-1 784
Provisions	-69	-74	-80	-85	-80	-100	-100	-300	-1 000	-1 000	-2 000
EBIT	966	737	772	1 368	990	1 373	1 267	1 965	1 626	2 807	2 689
Produits financiers	-9	-8	-9	-9	-10	-	-	-	-	-	-
Charges financières	-878	-889	-853	-835	-900	-933	-971	-898	-786	-758	-633
Résultat d'exploitation	80	-160	-90	524	80	440	295	1 067	840	2 049	2 056
Produit hors exploitation	73	77	76	69	75	50	50	50	50	50	50
Charges hors exploitation	-10	-10	-10	-10	-10	-	-	-	-	-	-
EBT	142	-93	-24	583	145	490	345	1 117	890	2 099	2 106
Impôts	-110	-113	-112	-109	-110	-120	-120	-201	-160	-378	-379
Résultat net	32	-206	-136	475	35	370	225	916	730	1 722	1 727

Plan de financement

Zones de saisie des données

	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022
Paramètres																				
Variation du cash flow d'exploitation		4.6%	31.2%	5.1%	33.9%	15.8%														
Cash flow d'exploitation	2 896	3 029	3 975	4 177	5 591	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472	6 472
Charges financières	-933	-971	-898	-786	-758	-633	-509	-405	-333	-252	-208	-203	-190	-169	-164	-159	-154	-149	-128	-123
Impôts	-120	-120	-201	-160	-378	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379	-379
Cash flow libre	1 843	1 938	2 877	3 230	4 455	5 460	5 585	5 688	5 761	5 842	5 885	5 890	5 903	5 924	5 929	5 934	5 939	5 944	5 965	5 970
Investissements	-1 000	-5 662	-3 300	-1 349	-6 000	-2 993	-613	-981	-686	-	-361	-	-5 730	-11 581	-5 941	-6 260	-	-6 713	-2 245	-
Désinvestissements																				
Cash flow après investissements	843	-3 724	-423	1 881	-1 545	2 468	4 972	4 708	5 075	5 842	5 524	5 890	173	-5 657	-11	-325	5 939	-768	3 721	5 970
Augmentation de capital	-	2 000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendes versés	-	3 500	350	-	3 500	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunts	-900	-1 100	-1 900	-1 700	-2 050	-2 300	-3 300	-1 400	-1 600	-1 200	-100	-300	-500	-100	-100	-100	-100	-500	-100	-100
Remboursement d'emprunts	-57	676	-1 973	181	-95	168	1 672	3 308	3 475	4 642	5 424	5 590	-327	-5 757	-111	-425	5 839	-1 268	3 621	5 870
Trésorerie annuelle	1 528	1 471	2 146	173	355	260	427	2 099	5 407	8 882	13 524	18 948	24 538	24 212	18 455	18 344	17 918	23 758	22 490	26 111
Trésorerie initiale																				
Trésorerie finale	1 471	2 146	173	355	260	427	2 099	5 407	8 882	13 524	18 948	24 538	24 212	18 455	18 344	17 918	23 758	22 490	26 111	31 981

Bilans prévisionnels

Zones de saisie des données

Année de référence : 2003

Evolution annuelle

En milliers CHF

	Réel			Prévisionnel								
	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	
Actif												
Disponible	1 680	1 332	1 267	1 682	1 528	1 471	2 146	173	355	260	427	
Actif circulant	765	303	656	756	789	739	689	439	-511	-1 461	-3 411	
Remontées mécaniques, dameuses, enneigement artificiel	17 658	16 979	16 326	15 698	15 094	14 818	18 963	19 415	19 375	23 753	25 124	
Autres immobilisations	3 736	3 627	3 521	3 419	3 319	3 173	3 027	4 165	4 003	3 841	3 679	
Actifs divers	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	75	
Total actif	23 913	22 315	21 844	21 629	20 805	20 275	24 901	24 267	23 296	26 468	25 894	
Passif												
Passifs circulants	455	99	742	974	985	985	985	985	985	985	985	
Endettement	18 306	17 270	16 292	15 370	14 500	13 600	16 000	14 450	12 750	14 200	11 900	
Total fonds étrangers	18 761	17 369	17 034	16 344	15 485	14 585	16 985	15 435	13 735	15 185	12 885	
Capital	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	3 000	5 000	5 000	5 000	5 000	5 000	
P&P, réserves	2 153	1 947	1 810	2 285	2 320	2 690	2 916	3 832	4 561	6 283	8 009	
Total fonds propres	5 153	4 947	4 810	5 285	5 320	5 690	7 916	8 832	9 561	11 283	13 009	
Total passif	23 913	22 315	21 844	21 629	20 805	20 275	24 901	24 267	23 296	26 468	25 894	

PricewaterhouseCoopers (www.pwc.ch), leader mondial du conseil intégré pour la conduite d'entreprise, apporte son soutien à ses clients dans leur développement, dans la gestion optimale de leurs risques d'entreprise et dans l'amélioration de leurs prestations. S'appuyant sur le savoir-faire et l'expérience de plus de 125 000 collaborateurs dans 142 pays, PricewaterhouseCoopers offre à des entreprises qui sont des leaders mondiaux, nationaux ou locaux de leur domaine, ainsi qu'à des entreprises du secteur public, une gamme complète de services et de conseils. La connaissance spécialisée des branches économiques et des divers marchés des 2400 collaborateurs travaillant en Suisse permet d'adapter le conseil aux besoins individuels de nos clients. Nos services englobent l'audit et le conseil économique, le conseil juridique et fiscal ainsi que le conseil financier.

PricewaterhouseCoopers
50, avenue Giuseppe-Motta
1211 Genève 2
Suisse
tél. 022 748 51 11
fax 022 748 55 87
laurent.vanat@ch.pwcglobal.com
www.pwc.com

Remontées Mécaniques Suisses (RMS) est l'association de la branche des remontées mécaniques suisses. Pas moins de 414 entreprises de remontées mécaniques de toutes les régions du pays lui sont affiliées. Toutes les grandes et les moyennes entreprises en sont membres, presque sans exception. Les Remontées Mécaniques Suisses peuvent ainsi être considérées comme un représentant global pour la branche. Ce phénomène est accentué par le fait que l'association compte encore, outre les entreprises de transport, 70 membres-amis venant de l'industrie, actifs dans la branche.

Le but de RMS est de représenter les intérêts et les souhaits de ses membres, ainsi que de soutenir leur travail commun. Il en ressort une palette variée d'activités qui vont de la représentation auprès des autorités, du conseil et de la formation de nos membres à un travail de relations publiques.

Remontées Mécaniques Suisses
Dählhölzliweg 12
3000 Berne 6
tél. 031 359 23 33
fax 031 359 23 10
info@seilbahnen.org
www.seilbahnen.org

