

## Conseil d'administration au 31.12.2023 / Verwaltungsrat am 31.12.2023



**1. Amédée Murisier**

*Président/Präsident (depuis/seit 2020,  
Administrateur depuis/Mitglied des  
Verwaltungsrats seit 2018)*  
Head Hydropower Generation,  
Alpiq Suisse SA  
Représentant/Vertreter  
Alpiq Suisse SA

**2. Stéphane Maret**

*Vice-président/Vize-Präsident  
(depuis/seit 2020)*  
CEO/Generaldirektor, FMV SA  
Représentant/Vertreter FMV SA

**3. Raoul Albrecht**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2021)*  
Responsable Production/Leiter  
Production, FMV SA  
Représentant/Vertreter FMV SA

**4. Martin Eschle**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2021)*  
Head Generation and  
Portfoliomanagement, Member of  
Executive Committee, IWB AG  
Représentant/Vertreter  
Grande Dixence SA

**5. Nicolas Rouge**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2013)*  
Chef de projet concessions et  
Asset Manager/Asset Manager  
& Projektleiter Konzessionen,  
Alpiq Suisse SA  
Représentant/Vertreter  
Grande Dixence SA

**6. Paul Michellod**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2021)*  
Senior Strategist (Generation  
Switzerland), Alpiq Suisse SA  
Représentant/Vertreter  
Grande Dixence SA

**7. Philippe Durr**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2021)*  
Responsable des partenariats/  
Partnership & Alliance Officer,  
Romande Energie SA  
Représentant/Vertreter  
Romande Energie Holding SA

**8. François Emery**

*Administrateur/Mitglied des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2020)*  
Responsable Support des actifs de  
production/Verantwortlicher Asset  
Manager Produktion, Alpiq Suisse SA  
Représentant/Vertreter Alpiq Suisse SA

**9. Steve Pralong**

*Secrétaire du Conseil/Sekretär des  
Verwaltungsrats (depuis/seit 2018)*  
Responsable Unité Finances/  
Verantwortlicher Einheit Finanzen,  
HYDRO Exploitation



*Note: le mandat de l'ensemble du Conseil a été prolongé pour une période  
de 3 ans lors de l'assemblée générale du 20.06.2023.*

*Anmerkung: Die Mandate des gesamten Verwaltungsrats wurden im Rahmen  
der Generalversammlung vom 20.06.2023 um weitere 3 Jahre verlängert.*

Direction au 31.12.2023 / Direktion am 31.12.2023



**1. Elmar Kämpfen**

*Directeur / Direktor*

**2. Arnaud Schaller**

*Administration & Finances / Administration & Finanzen*

**3. Alexandre Bircher**

*Services techniques & Ventes / Technische Dienste & Verkauf*

**4. Yvan Michellod**

*Opérations & Maintenance / Operations & Maintenance*



# COMMENTAIRES SUR LES COMPTES

## BILAN

### Actifs circulants

Outre les créances envers les clients (CHF 10'242'928), les travaux en cours (CHF 1'112'000), les stocks de marchandises et de carburant (CHF 41'367), les avances de prestations sociales (CHF 687'208), les avances d'assurances (CHF 123'269) et les actifs transitoires (CHF 135'928), l'actif circulant est constitué principalement d'excédents de liquidités (CHF 16'012'227) sur les comptes courants bancaires ou placements à moins de 12 mois.

### Actifs immobilisés

Les immobilisations figurent au bilan pour un total de CHF 11'255'534, en augmentation de CHF 1'372'270 par rapport à l'exercice précédent.

Cette différence est principalement due aux placements supplémentaires à long terme (CHF 1'500'000), à une diminution des immobilisations corporelles (- CHF 506'358), et à une augmentation des immobilisations incorporelles (CHF 378'569).

### Fonds étrangers

Les fonds étrangers à court terme sont essentiellement constitués des dettes envers les fournisseurs (CHF 2'987'270), envers l'Administration fédérale des contributions (CHF 1'063'036) et les assurances sociales (CHF 1'092'924) ainsi que d'éléments transitoires tels que charges salariales (CHF 3'993'942), avances sur contrats (CHF 236'000), impôts (CHF 283'068) et transitoires divers (CHF 270'665).

Les fonds étrangers à long terme sont constitués de provisions pour risques (CHF 297'400) et de garanties (CHF 1'383'000). Au 31.12.2023, il n'y a plus de provision à long terme pour les retraites anticipées, car le droit au pont AVS est supprimé au 30.09.2024. Le court terme est intégré dans les transitoires de prestations sociales.

### Fonds propres

Le capital-actions initial de CHF 13'000'000 a varié du report des exercices précédents (CHF 6'011'864), du bénéfice de l'exercice courant (CHF 1'711'370), de la réserve légale issue du bénéfice qui a été augmentée, conformément à l'article 672 du CO (CHF 150'622) et de la réserve pour défi structurel, qui reste inchangée (CHF 3'000'000).

## COMPTE DE RÉSULTAT

### Produits

Les produits résultent principalement de la facturation aux clients des prestations fournies par le personnel, du matériel et des prestations de tiers utilisées dans le cadre des différents contrats, et de certaines propres prestations activées. Les deux exercices sont proches l'un de l'autre. Cela s'explique par des effectifs similaires et une stabilisation du nombre d'heures effectuées pour nos clients.

### Charges d'exploitation

Les charges d'exploitation ont augmenté durant l'exercice sous revue.

L'évolution du coût du matériel et des prestations de tiers est en augmentation par rapport à 2022. Cela s'explique principalement par une hausse de certains matériaux et des sous-traitances de certains travaux. Les charges de matériel relatives à nos contrats sont facturées aux clients (cf. répartition et évolution de notre chiffre d'affaires en page 35).

L'effectif du personnel évolue à la hausse par rapport à 2022. L'EPT moyen a augmenté de 10, passant de 412 (2022) à 422 EPT (2023).

La diminution des autres charges d'exploitation est répartie de manière homogène sur différentes rubriques, à l'exception d'une hausse légèrement plus marquée sur les honoraires liée à diverses études menées dans le cadre de l'activité opérationnelle et à des frais informatiques.

Les amortissements sont légèrement inférieurs à ceux de 2022, cela s'explique par des amortissements immédiats et sur les logiciels moins conséquents.

### Résultat d'exploitation avant intérêts, impôts et amortissements (EBITA)

Le résultat d'exploitation (EBITA) est inférieur par rapport à l'exercice précédent. Il est de CHF 3'750'323 pour 2023 contre CHF 6'314'881 pour 2022.

### Résultat d'exploitation avant intérêts et impôts (EBIT)

Le résultat d'exploitation avant intérêts et impôts est inférieur par rapport à l'exercice précédent. Il est de CHF 1'425'168 pour 2023 contre CHF 3'479'645 pour 2022. La différence est principalement due aux charges d'exploitation et personnel plus élevées en 2023.

### Produits financiers

Des escomptes obtenus de nos fournisseurs, des intérêts sur des placements, des gains de change non réalisés ainsi que des gains sur titres réalisés et non réalisés constituent ce poste.

### Charges financières

Des frais bancaires et administratifs ainsi que des pertes de change réalisées constituent ce poste. La différence avec l'année précédente est principalement due à la perte sur titres non réalisée, inexistante en 2023, mais compensée par une légère augmentation des frais.

### Produits exceptionnels

Ce poste est principalement constitué de la dissolution d'excédents de provisions, ainsi que de gains sur cessions d'immobilisations plus nécessaires à l'exploitation.

### Charges exceptionnelles

Des charges 2022 non facturées ainsi qu'un complément de l'assurance RC 2022 constituent ce poste.

### Impôts sur le bénéfice

Le montant calculé sous la rubrique « Impôts sur le bénéfice » reflète l'évolution du résultat.

# KOMMENTAR ZUR JAHRESRECHNUNG

## BILANZ

### Umlaufvermögen

Neben Forderungen gegenüber Kunden (CHF 10'242'928), den laufenden Aufträgen (CHF 1'112'000), den Waren- und Treibstoffvorräten (CHF 41'367), den Vorschüssen für Sozialleistungen (CHF 687'208), den Vorschüssen für Versicherungen (CHF 123'269) und den transitorischen Aktiva (CHF 135'928) besteht das Umlaufvermögen im Wesentlichen aus Liquiditätsüberschüssen (CHF 16'012'227) auf den Bankkontokorrenten oder Wertpapieren mit einer Laufzeit von weniger als 12 Monaten.

### Anlagevermögen

Das Anlagevermögen wird in der Bilanz mit einem Gesamtwert von CHF 11'255'534 ausgewiesen, d. h. um CHF 1'372'270 höher als im vorhergehenden Geschäftsjahr. Diese Differenz ist hauptsächlich auf die langfristigen Wertpapiere (CHF 1'500'000), auf eine Abnahme der Sachanlagen (- CHF 506'358) und eine Zunahme der immateriellen Anlagen (CHF 378'569) zurückzuführen.

### Fremdkapital

Das kurzfristige Fremdkapital besteht im Wesentlichen aus Verbindlichkeiten gegenüber Lieferanten (CHF 2'987'270), der Eidgenössischen Steuerverwaltung (CHF 1'063'036), den Sozialversicherungen (CHF 1'092'924) sowie aus transitorischen Posten wie zum Beispiel Lohnkosten (CHF 3'993'942), Vorschüssen für Verträge (CHF 236'000) und Steuern (CHF 283'068) und anderen transitorischen Posten (CHF 270'665).

Das langfristige Fremdkapital besteht aus Rückstellungen für Risiken (CHF 297'400) und für Garantien (CHF 1'383'000). Am 31.12.2023 gibt es keine langfristigen Rückstellungen für vorzeitige Pensionierungen mehr, da der Anspruch auf die AHV-Überbrückung per 30.09.2024 wegfällt. Die kurzfristige Regelung ist Bestandteil der transitorischen Posten im Zusammenhang mit Sozialleistungen.

### Eigenkapital

Das ursprüngliche Aktienkapital von CHF 13'000'000 wurde um den Übertrag der Vorjahre (CHF 6'011'864) und des Ertrags des laufenden Geschäftsjahres (CHF 1'711'370) verändert. Die gesetzliche Gewinnreserve wurde gemäss Artikel 672 OR erhöht (CHF 150'622), wobei die Reserve für strukturelle Herausforderungen unverändert bleibt (CHF 3'000'000).

## ERFOLGSRECHNUNG

### Ertrag

Die Erträge resultieren vor allem aus der Rechnungstellung an die Kunden für die vom Personal erbrachten Leistungen und aus den Material- und Dienstleistungen Dritter, welche im Rahmen der verschiedenen Aufträge erfolgen, sowie aus gewissen aktivierten Eigenleistungen.

Die beiden Geschäftsjahre liegen nahe beieinander. Der Grund dafür ist, dass der Personalbestand ähnlich gross ist und sich die Anzahl der für unsere Kunden erbrachten Stunden stabilisiert hat.

### Betriebsaufwand

Der Betriebsaufwand hat im Berichtsjahr zugenommen. Der Aufwand für «Material und Fremdleistungen» hat im Vergleich zu 2022 zugenommen. Dies ist hauptsächlich auf einen Anstieg bei einigen Materialien und die Vergabe von Unteraufträgen für bestimmte Arbeiten zurückzuführen. Der Aufwand für Material in Bezug auf unsere Verträge wird den Kunden in Rechnung gestellt (vgl. Übersicht und Entwicklung unseres Umsatzes auf Seite 35).

Der Personalbestand ist gegenüber 2022 gestiegen. Die Zahl der Beschäftigten (umgerechnet auf Vollzeitstellen) stieg um 10 von 412 (2022) auf 422 (2023).

Die Abnahme des übrigen Betriebsaufwands verteilt sich gleichmässig auf verschiedene Posten, mit Ausnahme eines etwas stärkeren Anstiegs bei den Honorarkosten im Zusammenhang mit verschiedenen Studien, die im Rahmen der operativen Tätigkeit durchgeführt wurden, sowie bei den IT-Kosten.

Die Abschreibungen sind im Vergleich zu 2022 etwas tiefer. Dies erklärt sich durch geringere Sofort- und Softwareabschreibungen.

### Betriebsergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITA)

Das Betriebsergebnis (EBITA) ist im Vergleich zum Vorjahr niedriger. Für 2023 beläuft es sich auf CHF 3'750'323 gegenüber CHF 6'314'881 für 2022.

### Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT)

Das Betriebsergebnis vor Zinsen und Steuern hat im Vergleich zum Vorjahr abgenommen. Für 2023 beläuft es sich auf CHF 1'425'168 gegenüber CHF 3'479'645 für 2022. Die Differenz ist hauptsächlich auf einen höheren Betriebs- und Personalaufwand im Jahr 2023 zurückzuführen.

### Finanzertrag

Skonti von unseren Lieferanten, Zinserträge aus Anlagen, nicht realisierte Wechselkursgewinne sowie realisierte und nicht realisierte Wertpapiergewinne bilden diesen Posten.

### Finanzaufwand

Dieser Posten setzt sich aus Bank- und Verwaltungsgebühren sowie realisierten Wechselkursverlusten zusammen. Der Unterschied zum Vorjahr ist hauptsächlich auf den nicht realisierten Wertpapierverlust zurückzuführen, der im Jahr 2023 nicht vorlag, aber durch einen leichten Anstieg der Gebühren ausgeglichen wird.

### Ausserordentlicher Ertrag

Dieser Posten besteht hauptsächlich aus der Auflösung von Rückstellungsüberschüssen sowie dem Ertrag aus der Veräusserung von nicht mehr betriebsnotwendigen Gütern.

### Ausserordentlicher Aufwand

Dieser Posten setzt sich aus dem nicht in Rechnung gestellten Aufwand für das Jahr 2022 und eine Ergänzung der Haftpflichtversicherung für das Jahr 2022 zusammen.

### Ertragssteuern

Anhand des in der Rubrik «Ertragssteuern» errechneten Betrags kann die Ergebnisentwicklung verfolgt werden.

# BILAN AU 31 DÉCEMBRE

## BILANZ PER 31. DEZEMBER

ACTIF	AKTIVA	Note/ Anmerkung	31.12.2023 CHF	31.12.2022 CHF
<b>ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>UMLAUFVERMÖGEN</b>			
Liquidités & équivalents de liquidités	Flüssige Mittel und Cash-Äquivalente		10'012'227	10'353'570
Titres détenus à court terme	Kurzfristig gehaltene Wertschriften		6'000'000	5'000'000
Créances sur ventes et prestations envers:	Forderungen aus Lieferungen und Leistungen gegenüber:		10'242'928	11'728'717
• Tiers	• Dritten		1'088'861	1'076'665
• Actionnaires	• Aktionären		6'068'988	8'135'077
• Sociétés proches	• nahestehenden Gesellschaften		3'869'078	3'162'975
• Du croire	• Delkredere		-784'000	-646'000
Autres créances	Andere Forderungen	2,4	691'909	350'768
Travaux en cours	Laufende Aufträge		1'112'000	871'000
Stocks:	Vorräte:		41'367	29'166
• Stock marchandises	• Warenvorräte		18'461	14'790
• Stock diesel	• Dieselvorräte		22'906	14'376
Actifs de régularisation	Aktive Rechnungsabgrenzungen		259'197	575'120
<b>TOTAL ACTIFS CIRCULANTS</b>	<b>TOTAL UMLAUFVERMÖGEN</b>		<b>28'359'627</b>	<b>28'908'342</b>
<b>ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>ANLAGEVERMÖGEN</b>	2,3		
IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES	FINANZANLAGEN			
Placements à long terme	Langfristige Geldanlagen		3'000'000	1'500'000
Créances à long terme	Langfristige Forderungen		287'250	287'190
<b>Total immobilisations financières</b>	<b>Total Finanzanlagen</b>		<b>3'287'250</b>	<b>1'787'190,00</b>
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	SACHANLAGEN			
Installations de sécurité	Sicherheitsanlagen		-	-
Bâtiments administratifs	Verwaltungsgebäude		477'327	490'914
Installations de production	Produktionsanlagen		5'765'663	6'234'184
Machines et outillages	Maschinen und Werkzeuge		491'202	669'517
	Telekommunikation und			
Télécommunication et équipements de mesure	Messanlagen		-	54'393
Mobilier et machines de bureau	Möbiliar und Büromaschinen		-	-
Véhicules	Fahrzeuge		-	-
Equipement informatique de gestion	Ausstattung Wirtschaftsinformatik		99'903	48'159
Autres immobilisations corporelles	Sonstige Sachanlagen		8'339	10'126
Installations corporelles en construction	Sachanlagen im Bau		284'731	126'230
<b>Total immobilisations corporelles</b>	<b>Total Sachanlagen</b>		<b>7'127'166</b>	<b>7'633'524</b>
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	IMMATERIELLE ANLAGEN			
Informatique - Software & Autres	Informatik - Software & Sonstige		282'296	265'707
Installations incorporelles en construction	Anlagen im Bau		558'822	196'843
<b>Total immobilisations incorporelles</b>	<b>Total immatérielle Anlagen</b>		<b>841'119</b>	<b>462'550</b>
<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISÉS</b>	<b>TOTAL ANLAGEVERMÖGEN</b>		<b>11'255'534</b>	<b>9'883'264</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>TOTAL AKTIVA</b>		<b>39'615'161</b>	<b>38'791'606</b>

<b>PASSIF</b>	<b>PASSIVA</b>	<b>Note/ Anmerkung</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>31.12.2022</b>
			<b>CHF</b>	<b>CHF</b>
<b>FONDS ÉTRANGERS</b>	<b>FREMDKAPITAL</b>			
FONDS ÉTRANGERS À COURT TERME	KURZFRISTIGES FREMDKAPITAL			
Dettes sur achats et prestations envers:	Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen gegenüber:		2'987'270	1'592'446
• Fournisseurs	• Lieferanten		2'979'699	1'587'461
• Actionnaires	• Aktionären		4'720	2'134
• Sociétés proches	• nahestehenden Gesellschaften		2'851	2'851
Autres dettes envers tiers	Andere Verbindlichkeiten gegenüber Dritten	2,5	2'155'960	1'684'387
Passifs de régularisation envers:	Passive Rechnungsabgrenzungen gegenüber:		4'783'675	6'741'203
• Tiers	• Dritten		4'743'675	6'534'203
• Actionnaires	• Aktionären		-	138'000
• Sociétés proches	• nahestehenden Gesellschaften		40'000	69'000
<b>Total fonds étrangers à court terme</b>	<b>Total kurzfristiges Fremdkapital</b>		<b>9'926'906</b>	<b>10'018'036</b>
FONDS ÉTRANGERS À LONG TERME	LANGFRISTIGES FREMDKAPITAL			
PROVISIONS	RÜCKSTELLUNGEN	2,7		
Provisions pour risques	Rückstellungen für Risiken		297'400	512'000
Provisions pour garanties	Rückstellungen für Garantien		1'383'000	1'277'000
Provisions pour retraites anticipées	Rückstellungen für vorzeitige Pensionierungen		-	38'084
<b>Total provisions</b>	<b>Total Rückstellungen</b>		<b>1'680'400</b>	<b>1'827'084</b>
<b>Total fonds étrangers à long terme</b>	<b>Total langfristiges Fremdkapital</b>		<b>1'680'400</b>	<b>1'827'084</b>
<b>TOTAL FONDS ÉTRANGERS</b>	<b>TOTAL FREMDKAPITAL</b>		<b>11'607'306</b>	<b>11'845'120</b>
<b>FONDS PROPRES</b>	<b>EIGENKAPITAL</b>			
Capital-actions	Aktienkapital	2,14	13'000'000	13'000'000
Réserve légale issue du bénéfice	Gesetzliche Gewinnreserve		4'284'622	4'134'000
Réserves facultatives issues du bénéfice	Freiwillige Gewinnreserven			
- Réserve pour défi structurel	- Reserven für strukturelle Herausforderungen		3'000'000	3'000'000
- Résultat reporté	- Gewinnvortrag		6'011'864	3'800'041
- Résultat de l'exercice	- Ergebnis des Geschäftsjahres		1'711'370	3'012'445
<b>TOTAL FONDS PROPRES</b>	<b>TOTAL EIGENKAPITAL</b>		<b>28'007'856</b>	<b>26'946'486</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>TOTAL PASSIVA</b>		<b>39'615'161</b>	<b>38'791'606</b>

# COMPTE DE RÉSULTAT

## ERFOLGSRECHNUNG

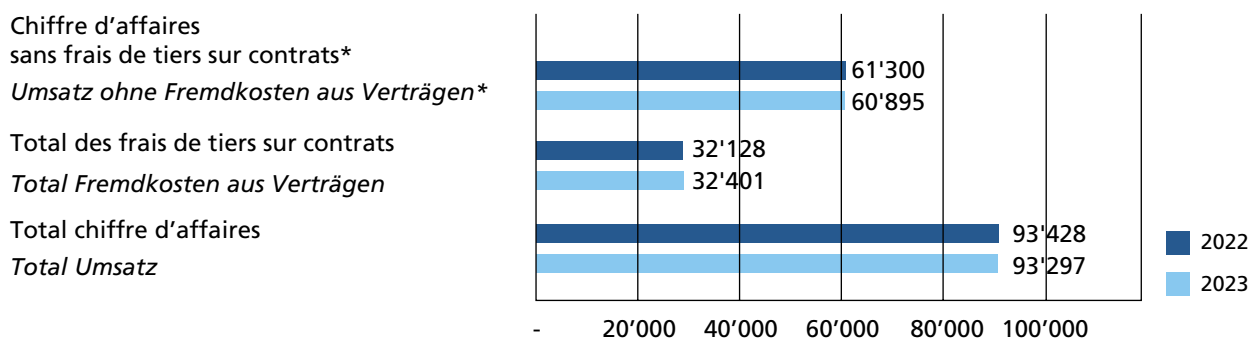
		Note/ Anmerkung	2023 CHF	2022 CHF
Produits nets des ventes de biens et de prestations de services	Nettoerlöse aus Verkauf von Lieferungen und Leistungen		92'103'563	93'511'082
Autres produits d'exploitation	Übriger Betriebsertrag		91'468	330'244
Prestations propres activées	Aktivierete Eigenleistungen		398'580	157'876
Variation des prestations non facturées	Veränderung nicht verrechnete Leistungen		703'000	-571'000
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>Total Betriebsertrag</b>		<b>93'296'611</b>	<b>93'428'202</b>
Matériel et prestations de tiers	Material und Fremdleistungen		-33'282'628	-31'717'367
Charges de personnel	Personalaufwand		-50'529'302	-49'595'203
Indemnités des organes	Entschädigung der Mitglieder des VR		-158'925	-127'940
Autres charges d'exploitation	Übrige Betriebskosten		-5'338'429	-5'447'158
Taxes, impôts sur le capital et autres impôts	Gebühren, Kapitalsteuern und sonstige Steuern		-237'005	-225'652
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>Total Aufwand</b>		<b>-89'546'289</b>	<b>-87'113'321</b>
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT INTÉRÊTS, IMPÔTS ET AMORTISSEMENTS (EBITA)</b>	<b>BETRIEBSERGEBNIS VOR ZINSEN, STEUERN UND ABSCHREIBUNGEN (EBITA)</b>		<b>3'750'323</b>	<b>6'314'881</b>
Amortissements et corrections de valeur	Abschreibungen und Wertberichtigungen	2,3	-2'325'154	-2'835'236
<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION AVANT INTÉRÊTS ET IMPÔTS (EBIT)</b>	<b>ERGEBNIS VOR ZINSEN UND STEUERN (EBIT)</b>		<b>1'425'168</b>	<b>3'479'645</b>
Produits financiers	Finanzertrag		327'888	66'012
Charges financières	Finanzaufwand		-92'470	-483'767
<b>RÉSULTAT OPÉRATIONNEL</b>	<b>OPERATIVES ERGEBNIS</b>		<b>1'660'586</b>	<b>3'061'890</b>
Produits exceptionnels	Ausserordentlicher Ertrag	2,9	442'536	580'816
Charges exceptionnelles	Ausserordentlicher Aufwand	2,10	-58'752	-35'261
<b>RÉSULTAT AVANT IMPÔTS SUR LE BÉNÉFICE (EBT)</b>	<b>ERGEBNIS VOR STEUERN (EBT)</b>		<b>2'044'370</b>	<b>3'607'445</b>
Impôts sur le bénéfice	Gewinnsteuern		-333'000	-595'000
<b>RÉSULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>JAHRESERGEBNIS</b>		<b>1'711'370</b>	<b>3'012'445</b>

# RÉPARTITION ET ÉVOLUTION DE NOTRE CHIFFRE D'AFFAIRES

## UMSATZANTEILE DER GESCHÄFTSBEREICHE

### ÉVOLUTION / ENTWICKLUNG

#### Evolution du chiffre d'affaires (KCHF) Umsatzentwicklung (KCHF)

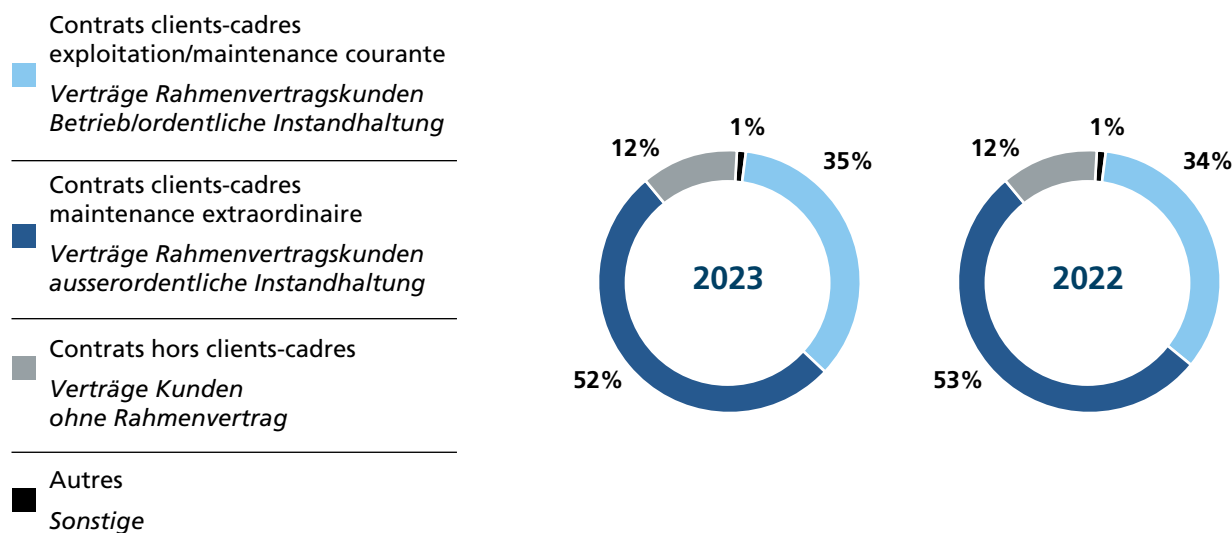


\* Les frais de tiers correspondent au matériel et aux frais externes dans le cadre de nos travaux.

\* Die Fremdkosten entsprechen dem im Rahmen unserer Aufträge verwendeten Material und den externen Kosten.

### COMPOSITION DU CHIFFRE D'AFFAIRES / ZUSAMMENSETZUNG DES UMSATZES

#### Chiffre d'affaires hors frais de tiers Umsatz ohne Fremdkosten





# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

## 1. PRINCIPES D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DANS LES COMPTES ANNUELS

Les présents comptes annuels ont été établis dans le respect des règles du droit suisse des sociétés anonymes et conformément aux dispositions sur la comptabilité commerciale du Code suisse des obligations. Les principaux principes d'évaluation appliqués qui ne sont pas prescrits par la loi sont décrits ci-après. A cet égard, il faut tenir compte du fait que, afin d'assurer la prospérité de l'entreprise à long terme, la société saisit la possibilité de constituer et de dissoudre des réserves latentes.

### 1.1. PRINCIPES GÉNÉRAUX

De manière générale, les actifs sont évalués à la valeur historique (coûts d'acquisition), sous déduction des amortissements et provisions nécessaires. Les passifs sont portés à la valeur nominale, sur la base de la comptabilité des engagements. Les principaux postes des états financiers ont été portés au bilan conformément aux informations ci-après.

### 1.2. LIQUIDITÉS, ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS, TITRES

La trésorerie comprend les avoirs en espèces et les avoirs à vue auprès des banques et d'autres établissements financiers. Les titres comprennent des placements à terme à faible risque, ainsi que des placements sur des marchés financiers selon les limites autorisées par la directive de gestion de trésorerie. Ces placements sont évalués au cours du jour à la date du bilan. Il est renoncé à la constitution d'une réserve de fluctuation. Les immobilisations financières comprennent les titres détenus à long terme non cotés en Bourse ou sans prix courant observable. Ils sont évalués au maximal au coût d'acquisition, moins les éventuelles corrections de valeur.

### 1.3. CRÉANCES

Les créances sont évaluées à leur valeur nominale, en tenant compte des corrections de valeur économiquement nécessaires, déterminées sur la base des risques effectifs connus. Dans un second temps, des provisions forfaitaires en respect des limites du droit comptable sont appliquées.

### 1.4. PRESTATIONS DE SERVICES NON FACTURÉS

Les travaux en cours sont calculés selon la méthode POC (*percentage of completion*). Ils sont valorisés selon le principe de la valeur la plus basse, au prix de revient ou au prix convenu pour la part de travaux effectués, pour autant que la prévision puisse être estimée de manière fiable. Avec la méthode POC, outre le coût d'acquisition et le coût de revient, une part de bénéfice est également comptabilisée en fonction de l'état d'avancement des travaux, dans la mesure où sa réalisation est attendue avec suffisamment de certitude. L'état d'avancement des travaux est déterminé sur la base des coûts encourus par rapport au coût total prévu (*cost-to-cost*). Toute perte est anticipée et est immédiatement provisionnée dans son intégralité.

### 1.5. STOCKS

Les stocks sont évalués au coût d'acquisition selon le principe de la valeur la plus basse et sont constitués de carburants et de matériel. Le coût d'acquisition est calculé selon la méthode de la moyenne pondérée à chaque réception de facture.

## 1.6. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles sont portées au bilan à la valeur d'acquisition ou de construction, diminuée des amortissements cumulés. Elles sont amorties linéairement sur la durée de vie estimée ou immédiatement dans le cadre des limites fiscalement admises. Dans le canton du Valais, il est permis de passer des amortissements immédiats en complément des amortissements ordinaires pour déprécier la valeur comptable des immobilisations, et ce, sans qu'il y ait une corrélation avec leur valeur réelle.

Désignation de l'immobilisation	Années	Méthode
Bâtiments	25 à 50	linéaire
Machines et outillages	4 à 8	linéaire
Mobilier, équipements de bureau et informatique	4 à 8	linéaire
Véhicules	4 à 6	linéaire

## 1.7. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles se composent principalement des logiciels développés par des tiers ou acquis de tiers et des coûts activés pour les procédés de production/industrialisation développés par l'entreprise elle-même. Ces dernières sont activées si elles remplissent de manière cumulative les conditions suivantes à la date du bilan:

- La valeur incorporelle créée par l'entreprise elle-même est identifiable et dans le pouvoir de disposition de l'entreprise.
- La valeur incorporelle créée par l'entreprise elle-même génère pour celle-ci un profit mesurable sur plusieurs années.
- Les charges incombant à la valeur incorporelle créée par l'entreprise elle-même peuvent être enregistrées et évaluées séparément.
- Il est probable que les fonds nécessaires à la fabrication et à la commercialisation ou à l'usage propre de la valeur incorporelle existent ou sont mis à disposition.

Les immobilisations incorporelles sont amorties de manière linéaire sur 4 ans dans la majorité des cas, sauf application particulière. Un test de dépréciation de valeur est appliqué en cas d'indice de sous-évaluation des actifs.

## 2. INFORMATIONS, STRUCTURE DÉTAILLÉE ET COMMENTAIRES SUR LES COMPTES ANNUELS

### 2.1. RAISON SOCIALE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE DE L'ENTREPRISE

La société est inscrite au registre du commerce sous le nom «HYDRO Exploitation SA», avec siège à Sion.

### 2.2. DÉCLARATION SUR LA MOYENNE ANNUELLE DES EMPLOIS À PLEIN TEMPS

Comme pour l'exercice précédent, le nombre d'emplois à plein temps en moyenne annuelle est supérieur à 250.

	31.12.2023	31.12.2022
Equivalent plein temps moyen (EPT moyen)	422	412

# ANHANG ZU DEN EINZELABSCHLÜSSEN

## 1. GRUNDSÄTZE DER RECHNUNGSLEGUNG

Diese Jahresrechnung wurde unter Wahrung der Vorschriften des Schweizer Aktiengesellschaftsrechts und gemäss den Bestimmungen zur Pflicht der Buchführung des Schweizerischen Obligationenrechts erstellt. Die wichtigsten angewandten Bewertungsgrundsätze, die vom Gesetz nicht vorgeschrieben werden, sind im Folgenden aufgeführt. Es gilt in diesem Zusammenhang zu beachten, dass die Gesellschaft zur Sicherung des langfristigen Unternehmenserfolgs die Möglichkeit zur Bildung und Auflösung von stillen Reserven in Anspruch nimmt.

### 1.1. ALLGEMEINE GRUNDSÄTZE

Die Aktiva werden grundsätzlich mit ihrem historischen Wert (Anschaffungskosten) unter Abzug der notwendigen Abschreibungen und Rückstellungen bewertet. Die Passiva werden zum Nennwert nach dem Grundsatz der Periodenabgrenzung bilanziert. Die Schlüsselpositionen des Jahresabschlusses wurden gemäss den folgenden Angaben in die Bilanz übernommen.

### 1.2. FLÜSSIGE MITTEL, CASH-ÄQUIVALENTE, WERTPAPIERE

Der Geldfluss umfasst das Bargeldguthaben und die Sichtguthaben bei den Banken und weiteren Finanzinstituten.

Auf Wertschriften entfallen risikolose Festgeldanlagen sowie Anlagen auf den Finanz- und Kapitalmärkten in den durch die Weisung über das Cash-Management zugelassenen Grenzen. Diese Anlagen werden zum Tageskurs am Bilanzstichtag bewertet. Auf die Errichtung einer Schwankungsreserve wird verzichtet. Zu den Finanzanlagen gehören langfristig gehaltene Wertpapiere, die nicht börsenkotiert sind oder für die es keinen beobachtbaren Marktpreis gibt. Sie werden maximal zu den Anschaffungskosten abzüglich eventueller Wertberichtigungen bewertet.

### 1.3. FORDERUNGEN

Die Forderungen sind unter Berücksichtigung der wirtschaftlich erforderlichen Wertkorrekturen, die auf der Grundlage der effektiven, bekannten Risiken ermittelt wurden, zum Nennwert bewertet. In einem zweiten Schritt werden Wertberichtigungen unter Einhaltung der Limiten des Rechnungslegungsrechts vorgenommen.

### 1.4. NICHT VERRECHNETE LEISTUNGEN

Die laufenden Aufträge werden nach der Percentage of Completion-Methode (PoC-Methode) erfasst. Diese werden gemäss dem Niederstwertprinzip, dem Einstandspreis oder dem für die ausgeführten Aufträge vereinbarten Preis bewertet, soweit diese Prognose zuverlässig geschätzt werden kann. Bei der PoC-Methode wird neben den Anschaffungs- und Selbstkosten auch ein Gewinnanteil entsprechend dem erreichten Fertigstellungsgrad von Aufträgen verbucht, sofern die Fertigstellung mit ausreichender Gewissheit erwartet wird. Der Fertigstellungsgrad der Aufträge wird auf der Grundlage der Ist-Kosten im Vergleich zu den voraussichtlichen Gesamtkosten (Cost-to-cost) ermittelt. Es wird jeder Verlust antizipiert und sofort in vollem Umfang zurückgestellt.

### 1.5. VORRÄTE

Die Vorräte werden nach dem Niederstwertprinzip bewertet und bestehen aus Treibstoffen und Material. Die Anschaffungskosten werden bei jedem Rechnungseingang nach der Methode des gewichteten Durchschnitts berechnet.

### 1.6. SACHANLAGEN

Die Sachanlagen werden zu ihren Anschaffungs- oder Baukosten abzüglich kumulierter Abschreibungen bilanziert. Sie werden im steuerlich zulässigen Rahmen über die geschätzte Laufzeit oder sofort abgeschrieben. Im Kanton Wallis dürfen Sofortabschreibungen zusätzlich zu ordentlichen Abschreibungen vorgenommen werden, um den Bilanzwert der Sachanlagen ohne Bezug zu ihrem Realwert zu senken.

Bezeichnung der Sachanlage	Jahre	Methode
Gebäude	25 bis 50	linear
Maschinen und Werkzeuge	4 bis 8	linear
Mobiliar, Büro und Informatikausrüstungen	4 bis 8	linear
Fahrzeuge	4 bis 6	linear

### 1.7. IMMATERIELLE ANLAGEN

Immaterielle Anlagen bestehen hauptsächlich aus von Dritten entwickelter oder von Dritten erworbener Software und aktivierten Kosten für selbst entwickelte Produktions-/Industrialisierungsverfahren. Letztere werden aktiviert, wenn sie am Bilanzstichtag kumulativ die folgenden Bedingungen erfüllen:

- Der vom Unternehmen selbst erzeugte immaterielle Wert ist identifizierbar und in der Verfügungsgewalt des Unternehmens.
- Der vom Unternehmen selbst erzeugte immaterielle Wert erzeugt für dieses über mehrere Jahre hinweg einen messbaren Gewinn.
- Die Kosten, die auf den selbst erzeugten immateriellen Wert entfallen, können getrennt erfasst und bewertet werden.
- Es ist wahrscheinlich, dass die für die Herstellung und Vermarktung oder den Eigengebrauch des immateriellen Werts erforderlichen Mittel vorliegen oder zur Verfügung gestellt werden.

Immaterielle Anlagen werden in den meisten Fällen linear über vier Jahre abgeschrieben, sofern keine besondere Anwendung vorliegt. Wenn es Hinweise auf eine Unterbewertung der Aktiva gibt, erfolgt eine Wertminderungsprüfung.

## 2. ANGABEN, DETAILSTRUKTUR UND ANMERKUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

### 2.1. FIRMENNAME, RECHTSFORM UND SITZ DES UNTERNEHMENS

Das Unternehmen ist im Handelsregister unter dem Namen «HYDRO Exploitation SA» mit Sitz in Sitten eingetragen.

### 2.2. ANGABE ZUM JAHRESDURCHSCHNITT DER VOLLZEITBESCHÄFTIGTEN

Wie im Vorjahr liegt die Anzahl Vollzeitbeschäftigter im Jahresdurchschnitt über 250.

	31.12.2023	31.12.2022
Durchschnitt FTE	422	412

# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

## 2.3. ACTIFS IMMOBILISÉS

ACTIFS IMMOBILISÉS	Installations en exploitation				Immo. financières	Immo. corporelles en construction	Immo. incorporelles en construction	TOTAL
	Bâtiments	Machines et outillages	Mobilier, équipements de bureau et informatique	Véhicules				
<b>Immobilisations brutes au 01.01.2022</b>	<b>13'254'744</b>	<b>17'195'600</b>	<b>6'359'674</b>	<b>5'759'647</b>	<b>6'787'190</b>	<b>198'067</b>	<b>317'259</b>	<b>49'872'180</b>
Augmentations	-	317'245	369'612	588'298	-	312'814	557'611	2'145'580
Diminutions	-	-121'751	-17'000	-452'748	-5'000'000	-	-	-5'591'499
Amortissements / réévaluations	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectations	48'919	315'239	698'520	-	-	-384'652	-678'027	-
<b>Immobilisations brutes au 31.12.2022</b>	<b>13'303'663</b>	<b>17'706'333</b>	<b>7'410'806</b>	<b>5'895'196</b>	<b>1'787'190</b>	<b>126'230</b>	<b>196'843</b>	<b>46'426'261</b>
Augmentations	52'282	134'885	112'056	260'567	3'000'060	869'351	768'224	5'197'425
Diminutions	-	-140'804	-	-290'318	-1'500'000	-	-	-1'931'123
Amortissements / réévaluations	-	-	-	372'685	-	-	-	372'685
Réaffectations	123'552	138'470	482'388	-	-	-745'961	-371'133	-372'685
<b>Immobilisations brutes au 31.12.2023</b>	<b>13'479'497</b>	<b>17'838'883</b>	<b>8'005'250</b>	<b>6'238'129</b>	<b>3'287'250</b>	<b>249'620</b>	<b>593'933</b>	<b>49'692'563</b>
<b>Fonds d'amortissement au 01.01.2022</b>	<b>6'058'687</b>	<b>16'262'636</b>	<b>6'218'291</b>	<b>5'759'647</b>	-	-	-	<b>34'299'261</b>
Attributions	519'878	831'412	917'481	588'298	-	-	-	2'857'068
Dissolutions	-	-121'751	-38'833	-452'748	-	-	-	-613'332
Réaffectations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds d'amortissement au 31.12.2022</b>	<b>6'578'565</b>	<b>16'972'297</b>	<b>7'096'940</b>	<b>5'895'196</b>	-	-	-	<b>36'542'997</b>
Attributions	657'942	507'850	526'111	633'251	-	-	-	2'325'154
Dissolutions	-	-140'804	-	-290'318	-	-	-	-431'123
Réaffectations	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Fonds d'amortissement au 31.12.2023</b>	<b>7'236'507</b>	<b>17'339'342</b>	<b>7'623'051</b>	<b>6'238'129</b>	-	-	-	<b>38'437'029</b>
<b>Immobilisations nettes au 31.12.2022</b>	<b>6'725'098</b>	<b>734'036</b>	<b>313'867</b>	-	<b>1'787'190</b>	<b>126'230</b>	<b>196'843</b>	<b>9'883'264</b>
<b>Immobilisations nettes au 31.12.2023</b>	<b>6'242'990</b>	<b>499'541</b>	<b>382'200</b>	-	<b>3'287'250</b>	<b>249'620</b>	<b>593'933</b>	<b>11'255'534</b>

# ANHANG ZU DEN EINZELABSCHLÜSSEN

## 2.3. SACHANLAGEN

ANLAGEVERMÖGEN	Anlagegüter in Betrieb				Finanzanlagen	Sachanlagen im Bau	Immaterielle Anlagen in Entwicklung	TOTAL
	Gebäude	Maschinen und Werkzeuge	Mobiliar, Büro und Informatik-ausrüstungen	Fahrzeuge				
<b>Bruttoanlagevermögen per 01.01.2022</b>	<b>13'254'744</b>	<b>17'195'600</b>	<b>6'359'674</b>	<b>5'759'647</b>	<b>6'787'190</b>	<b>198'067</b>	<b>317'259</b>	<b>49'872'180</b>
Zugänge	-	317'245	369'612	588'298	-	312'814	557'611	2'145'580
Abgänge	-	-121'751	-17'000	-452'748	-5'000'000	-	-	-5'591'499
Abschreibungen - Wertberichtigungen	-	-	-	-	-	-	-	-
Umnutzungen	48'919	315'239	698'520	-	-	-384'652	-678'027	-
<b>Bruttoanlagevermögen per 31.12.2022</b>	<b>13'303'663</b>	<b>17'706'333</b>	<b>7'410'806</b>	<b>5'895'196</b>	<b>1'787'190</b>	<b>126'230</b>	<b>196'843</b>	<b>46'426'261</b>
Zugänge	52'282	134'885	112'056	260'567	3'000'060	869'351	768'224	5'197'425
Abgänge	-	-140'804	-	-290'318	-1'500'000	-	-	-1'931'123
Abschreibungen - Wertberichtigungen	-	-	-	372'685	-	-	-	372'685
Umnutzungen	123'552	138'470	482'388	-	-	-745'961	-371'133	-372'685
<b>Bruttoanlagevermögen per 31.12.2023</b>	<b>13'479'497</b>	<b>17'838'883</b>	<b>8'005'250</b>	<b>6'238'129</b>	<b>3'287'250</b>	<b>249'620</b>	<b>593'933</b>	<b>49'692'563</b>
<b>Abschreibungsfonds per 01.01.2022</b>	<b>6'058'687</b>	<b>16'262'636</b>	<b>6'218'291</b>	<b>5'759'647</b>	-	-	-	<b>34'299'261</b>
Bildung	519'878	831'412	917'481	588'298	-	-	-	2'857'068
Auflösung	-	-121'751	-38'833	-452'748	-	-	-	-613'332
Umnutzungen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Abschreibungsfonds per 31.12.2022</b>	<b>6'578'565</b>	<b>16'972'297</b>	<b>7'096'940</b>	<b>5'895'196</b>	-	-	-	<b>36'542'997</b>
Bildung	657'942	507'850	526'111	633'251	-	-	-	2'325'154
Auflösung	-	-140'804	-	-290'318	-	-	-	-431'123
Umnutzungen	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Abschreibungsfonds per 31.12.2023</b>	<b>7'236'507</b>	<b>17'339'342</b>	<b>7'623'051</b>	<b>6'238'129</b>	-	-	-	<b>38'437'029</b>
<b>Nettoanlagevermögen 31.12.2022</b>	<b>6'725'098</b>	<b>734'036</b>	<b>313'867</b>	-	<b>1'787'190</b>	<b>126'230</b>	<b>196'843</b>	<b>9'883'264</b>
<b>Nettoanlagevermögen 31.12.2023</b>	<b>6'242'990</b>	<b>499'541</b>	<b>382'200</b>	-	<b>3'287'250</b>	<b>249'620</b>	<b>593'933</b>	<b>11'255'534</b>

# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

## 2.4. AUTRES CRÉANCES À COURT TERME

	31.12.2023	31.12.2022
AFC - Impôt anticipé à récupérer	4'700	2'941
Transitoire RH	1'761	-
Caisse de compensation AVS	-	65'539
Assurance maladie collective	-	269'911
Assurance LAA	681'376	-
Impôt à la source	4'702	12'377
<b>Autres créances à court terme</b>	<b>691'909</b>	<b>350'768</b>

## 2.5. AUTRES DETTES À COURT TERME

	31.12.2023	31.12.2022
TVA	1'063'036	1'059'519
Assurances sociales	1'092'924	624'868
<b>Autres dettes à court terme</b>	<b>2'155'960</b>	<b>1'684'387</b>

## 2.6. PASSIFS DE RÉGULARISATION

	31.12.2023	31.12.2022
Charges salariales	3'957'568	4'201'838
Retraites anticipées	36'374	208'666
Avances sur contrats	236'000	698'000
Impôts	283'068	1'290'125
Divers transitoires	270'665	342'574
<b>Passifs de régulation</b>	<b>4'783'675</b>	<b>6'741'203</b>

## 2.8. DETTES ENVERS DES INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE

	31.12.2023	31.12.2022
Dettes courantes liées à la prévoyance professionnelle (CPE)	558'411	502'713

## 2.9. PRODUITS EXCEPTIONNELS

	31.12.2023	31.12.2022
Gain sur cessions d'immobilisations corporelles	108'003	80'209
Adaptation provision pour risques	33'000	65'000
Produits sur exercices antérieurs	301'533	435'607
<b>Produits exceptionnels</b>	<b>442'536</b>	<b>580'816</b>

## 2.10. CHARGES EXCEPTIONNELLES

	31.12.2023	31.12.2022
Charges exceptionnelles sur exercices antérieurs	58'752	35'261
<b>Charges exceptionnelles</b>	<b>58'752</b>	<b>35'261</b>

## 2.7. PROVISIONS

2023	Solde début +	Attributions +	Dissolutions -	Transferts +/-	Utilisations -	Solde fin +
Prov. pour risques divers	512'000	390'000	-295'600	-	-309'000	297'400
Prov. pour travaux de garantie	1'277'000	139'000	-33'000	-	-	1'383'000
Prov. pour retraites anticipées	38'084	-	-	-38'084	-	-
<b>Total des provisions</b>	<b>1'827'084</b>	<b>529'000</b>	<b>-328'600</b>	<b>-38'084</b>	<b>-309'000</b>	<b>1'680'400</b>

2022	Solde début +	Attributions +	Dissolutions -	Transferts +/-	Utilisations -	Solde fin +
Prov. pour risques divers	461'000	287'700	-210'000	-	-26'700	512'000
Prov. pour travaux de garantie	1'232'000	110'000	-65'00	-	-	1'277'000
Prov. pour retraites anticipées	188'436	-	-150'352	-	-	38'084
<b>Total des provisions</b>	<b>1'881'436</b>	<b>397'700</b>	<b>-425'352</b>	<b>-</b>	<b>-26'700</b>	<b>1'827'084</b>

La provision pour risques a pour but de couvrir les risques liés à des projets spécifiques en cours.

# ANHANG ZU DEN EINZELABSCHLÜSSEN

## 2.4. ÜBRIGE KURZFRISTIGE FORDERUNGEN

	31.12.2023	31.12.2022
ESTV - Rückzuerstattende		
Verrechnungssteuer	4'700	2'941
HR transitorisch	1'761	-
AHV-Ausgleichskasse	-	65'539
Kollektive Krankenversicherung	-	269'911
UVG-Versicherung	681'376	-
Quellensteuer	4'702	12'377
<b>Sonstige kurzfristige Forderungen</b>	<b>691'909</b>	<b>350'768</b>

## 2.5. ÜBRIGE KURZFRISTIGE VERBINDLICHKEITEN

	31.12.2023	31.12.2022
MWST	1'063'036	1'059'519
Sozialversicherungen	1'092'924	624'868
<b>Sonstige kurzfristige Verbindlichkeiten</b>	<b>2'155'960</b>	<b>1'684'387</b>

## 2.6. PASSIVE RECHNUNGSABGRENZUNGEN

	31.12.2023	31.12.2022
Lohnkosten	3'957'568	4'201'838
Vorzeitige Pensionierungen	36'374	208'666
Vorschüsse auf Verträge	236'000	698'000
Steuern	283'068	1'290'125
Übrige Abgrenzungen	270'665	342'574
<b>Passive Rechnungsabgrenzungen</b>	<b>4'783'675</b>	<b>6'741'203</b>

## 2.7. RÜCKSTELLUNGEN

2023	Saldo Jahresbeginn +	Zuweisung +	Auflösung -	Übertrag +/-	Verwendung -	Saldo Jahresende +
Rückstellungen für diverse Risiken	512'000	390'000	-295'600	-	-309'000	297'400
Rückstellungen für Garantieraufträge	1'277'000	139'000	-33'000	-	-	1'383'000
Rückstellungen für vorzeitige Pensionierungen	38'084	-	-	-38'084	-	-
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>1'827'084</b>	<b>529'000</b>	<b>-328'600</b>	<b>-38'084</b>	<b>-309'000</b>	<b>1'680'400</b>
2022	Saldo Jahresbeginn +	Zuweisung +	Auflösung -	Übertrag +/-	Verwendung -	Saldo Jahresende +
Rückstellungen für diverse Risiken	461'000	287'700	-210'000	-	-26'700	512'000
Rückstellungen für Garantieraufträge	1'232'000	110'000	-65'000	-	-	1'277'000
Rückstellungen für vorzeitige Pensionierungen	188'436	-	-150'352	-	-	38'084
<b>Total Rückstellungen</b>	<b>1'881'436</b>	<b>397'700</b>	<b>-425'352</b>	<b>-</b>	<b>-26'700</b>	<b>1'827'084</b>

Die Risikorückstellungen dienen zur Abdeckung von Risiken im Zusammenhang mit laufenden spezifischen Aufträgen.

## 2.8. VERBINDLICHKEITEN GEGENÜBER VORSORGEINRICHTUNGEN

	31.12.2023	31.12.2022
Kurzfristige Verbindlichkeiten gegenüber Vorsorgeeinrichtungen (PKE)	558'411	502'713

## 2.9. AUSSERORDENTLICHER ERTRAG

	31.12.2023	31.12.2022
Gewinn aus Veräusserung von Sachanlagen	108'003	80'209
Anpassung Rückstellungen für Risiken	33'000	65'000
Erträge aus früheren Geschäftsjahren	301'533	435'607
<b>Ausserordentlicher Ertrag</b>	<b>442'536</b>	<b>580'816</b>

## 2.10. AUSSERORDENTLICHER AUFWAND

	31.12.2023	31.12.2022
Ausserordentlicher Aufwand aus Vorjahren	58'752	35'261
<b>Ausserordentlicher Aufwand</b>	<b>58'752</b>	<b>35'261</b>

# ANNEXE AUX COMPTES INDIVIDUELS

## 2.11. HONORAIRES DE L'ORGANE DE RÉVISION

	31.12.2023	31.12.2022
Prestations en matière de révision/audit	25'000	23'250
Autres prestations de service	-	2'500
<b>Montant des honoraires versés à l'organe de révision</b>	<b>25'000</b>	<b>25'750</b>

## 2.12. PARTICIPATION À DES CONSORTIUMS

HYDRO Exploitation SA est partie prenante dans des consortiums et est, par conséquent, solidairement responsable des dettes. Celles-ci n'ont toutefois pas d'effet matériel.

## 2.13. CAUTIONNEMENTS / GARANTIES

	31.12.2023	31.12.2022
BCVs	50'000	50'000
Crédit Suisse	288'407	288'407
<b>Caution / Garanties bancaires en faveur de tiers</b>	<b>338'407</b>	<b>338'407</b>

Le montant de la BCVs vient diminuer la limite de CHF 2'000'000.- de crédit en blanc accordé par la BCVs.

Le montant du Crédit Suisse vient diminuer la limite de CHF 2'000'000.- de crédit en blanc accordé par le Crédit Suisse.

## 2.14. CAPITAL-ACTIONS

Actionnaires	% du capital	Valeur nominale en CHF
Grande Dixence SA	35.0%	4'544'000
Alpiq Suisse SA	26.2%	3'409'000
FMV SA	26.2%	3'409'000
Romande Energie Holding SA	7.6%	988'000
Forces Motrices de la Gougra SA	5.0%	650'000

Le capital-actions est composé de 13'000 actions nominatives de CHF 1'000.-.

## 2.15. ENGAGEMENTS DE LA SOCIÉTÉ

HYDRO Exploitation SA est partie prenante dans différents litiges résultant de son activité. Selon la direction, l'issue de ces litiges n'aura pas d'effet matériel contraire sur la position financière de la société.

### Valeur des engagements à terme:

2023				
Type	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Baux locatifs (hors TVA)	839'712	3'013'249	6'182'004	10'034'965
2022				
Type	< 1 an	1 à 5 ans	> 5 ans	Total
Baux locatifs (hors TVA)	823'681	3'009'605	2'250'234	6'083'520

## 2.16. RÉSERVES LATENTES

	31.12.2023	31.12.2022
Dissolution nette des réserves latentes	-587'374	-

## 2.17. ÉVÉNEMENTS IMPORTANTS SURVENUS APRÈS LA DATE DU BILAN

Aucun événement important pour l'appréciation des comptes de la société ne s'est produit entre la date de bouclage au 31 décembre 2023 et l'approbation des comptes lors de la séance du Conseil d'administration du 8 avril 2024.

## 2.11. HONORAR DER REVISIONSSTELLE

	31.12.2023	31.12.2022
Revisions-/Audit-Dienstleistungen	25'000	23'250
Übrige Service-Leistungen	-	2'500
<b>Honorar der Revisionsstelle</b>	<b>25'000</b>	<b>25'750</b>

## 2.12. BETEILIGUNGEN AN KONSORTIEN

HYDRO Exploitation SA ist als Partnerin in Konsortien solidarisch für deren Verpflichtungen haftbar. Diese haben jedoch keine materiellen Auswirkungen.

## 2.13. BÜRGSCHAFTEN/GARANTIEN

	31.12.2023	31.12.2022
WKB	50'000	50'000
Crédit Suisse	288'407	288'407
<b>Bürgschaften/Bankgarantien zugunsten von Dritten</b>	<b>338'407</b>	<b>338'407</b>

Der WKB-Betrag verringert die Limite des von der WKB gewährten Blankokredites von CHF 2'000'000.-.

Der Crédit Suisse-Betrag verringert die Limite des vom Crédit Suisse gewährten Blankokredites von CHF 2'000'000.-.

## 2.14. AKTIENKAPITAL

Aktionäre	% des Kapitals	Nennwert in CHF
Grande Dixence SA	35.0%	4'544'000
Alpiq Suisse SA	26.2%	3'409'000
FMV SA	26.2%	3'409'000
Romande Energie Holding SA	7.6%	988'000
Forces Motrices de la Gougtra SA	5.0%	650'000

Das Aktienkapital setzt sich aus 13'000 Namenaktien zu je CHF 1'000.- zusammen.

## 2.15. VERPFLICHTUNGEN DES UNTERNEHMENS

HYDRO Exploitation SA ist als Folge ihrer Aktivität in verschiedene Rechtsstreitigkeiten involviert. Gemäss Direktion wird der Ausgang dieser Rechtsstreitigkeiten keine materiellen Auswirkungen auf die finanzielle Lage des Unternehmens haben.

### Wert der Mietverpflichtungen:

#### 2023

Art	< 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre	Total
Mietverträge (ohne MWST)	839'712	3'013'249	6'182'004	10'034'965

#### 2022

Art	< 1 Jahr	1 bis 5 Jahre	> 5 Jahre	Total
Mietverträge (ohne MWST)	823'681	3'009'605	2'250'234	6'083'520

## 2.16. STILLE RESERVEN

	31.12.2023	31.12.2022
Auflösung von stillen Reserven	-587'374	-

## 2.17. WESENTLICHE EREIGNISSE NACH DEM BILANZSTICHTAG

Zwischen dem Bilanzstichtag vom 31. Dezember 2023 und der Genehmigung der Jahresrechnung durch den Verwaltungsrat an seiner Sitzung vom 8. April 2024 trat kein Ereignis ein, das einen wesentlichen Einfluss auf die Bewertung des Jahresabschlusses gehabt hätte.



# FLUX DE TRÉSORERIE

## GELDFLUSSRECHNUNG

Flux de fonds analysés: liquidités et équivalents de liquidités	Geldflussanalyse: Flüssige Mittel und Cash-Äquivalente	2023	2022
		CHF	CHF
Résultat de l'exercice	Jahresergebnis	1'711'370	3'012'445
<b>Ajustements pour:</b>	<b>Wertberichtigungen für:</b>		
Amortissements de l'actif immobilisé	Abschreibungen des Anlagevermögens	2'325'154	2'835'236
Gains sur vente d'immobilisations corporelles	Erlös aus Verkauf von Sachanlagen	-108'003	-80'210
Variation des provisions	Veränderung Rückstellungen	-146'684	-54'352
<b>Sous-total: Flux de trésorerie avant variation du fonds de roulement (cash-flow)</b>	<b>Zwischensumme: Geldfluss vor Veränderung des Nettoumlaufvermögens (Cashflow)</b>	<b>3'781'837</b>	<b>5'713'119</b>
Variation des créances résultant de livraisons et de prestations	Veränderung Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	1'485'789	1'864'402
Variation des autres créances, comptes de régularisation d'actifs et travaux en cours	Veränderung Forderungen, active Rechnungsabgrenzungen und laufende Aufträge	-278'401	723'188
Variation des dettes résultant de livraisons et de prestations	Veränderung Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen	1'394'824	-1'224'373
Variation des autres dettes à court terme et comptes de régularisation de passifs	Veränderung andere kurzfristige Verbindlichkeiten und Passive Rechnungsabgrenzungen	-1'485'973	-294'013
<b>Sous-total: Variation du fonds de roulement</b>	<b>Zwischensumme: Veränderung Nettoumlaufvermögen</b>	<b>1'116'241</b>	<b>1'069'204</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION (CASH-FLOW OPÉRATIONNEL)</b>	<b>GELDFLUSS AUS BETRIEBSTÄTIGKEIT (OPERATIVER CASHFLOW)</b>	<b>4'898'078</b>	<b>6'782'323</b>
Investissements en immobilisations corporelles	Investitionen in Sachanlagen	-1'466'374	-1'498'672
Cessions d'immobilisations corporelles	Veräußerung von Sachanlagen	108'003	80'210
Investissements en immobilisations incorporelles	Investitionen in immatérielle Anlagen	-730'991	-646'909
Variation des immobilisations financières	Veränderung von Finanzanlagen	-1'500'060	5'000'000
<b>FLUX DE TRÉSORERIE UTILISÉ POUR DES INVESTISSEMENTS</b>	<b>GELDFLUSS AUS INVESTITIONSTÄTIGKEIT</b>	<b>-3'589'422</b>	<b>2'934'629</b>
Distribution de bénéfices aux actionnaires (dividende)	Gewinnausschüttung an die Aktionäre (Dividenden)	-650'000	-975'000
<b>FLUX DE TRÉSORERIE UTILISÉ POUR LE FINANCEMENT</b>	<b>GELDFLUSS AUS FINANZIERUNGSTÄTIGKEIT</b>	<b>-650'000</b>	<b>-975'000</b>
<b>VARIATION DES LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS (FLUX DE TRÉSORERIE)</b>	<b>VERÄNDERUNG FLÜSSIGE MITTEL UND CASH-ÄQUIVALENTE (GELDFLUSS)</b>	<b>658'656</b>	<b>8'741'952</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice</b>	<b>Flüssige Mittel und Cash-Äquivalente am Jahresanfang</b>	<b>15'353'570</b>	<b>6'611'618</b>
<b>Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice</b>	<b>Flüssige Mittel und Cash-Äquivalente am Jahresende</b>	<b>16'012'227</b>	<b>15'353'570</b>

# RÉPARTITION DU BÉNÉFICE RÉSULTANT DU BILAN VERWENDUNG DES BILANZGEWINNS

Le Conseil d'administration soumet à l'Assemblée générale la proposition suivante d'utilisation du bénéfice résultant du bilan:

Der Verwaltungsrat beantragt an der Generalversammlung, den Bilanzgewinn wie folgt zu verwenden:

	Montants CHF	
	2023	2022
Résultat de l'exercice	1'711'370	3'012'445
Résultat reporté de l'année précédente	6'011'864	3'800'041
<b>Montant à disposition de l'Assemblée générale</b>	<b>7'723'233</b>	<b>6'812'486</b>

	Betrag CHF	
	2023	2022
Gewinn des Rechnungsjahres	1'711'370	3'012'445
Ergebnisvortrag aus dem Vorjahr	6'011'864	3'800'041
<b>Betrag zur Verfügung der Generalversammlung</b>	<b>7'723'233</b>	<b>6'812'486</b>

## PROPOSITION

Dividende	-650'000	-650'000
<b>Bénéfice après première répartition</b>	<b>7'073'233</b>	<b>6'162'486</b>
Dividende extraordinaire Attribution à la Réserve légale issue du bénéfice	-85'569	-150'622
<b>Bénéfice reporté</b>	<b>6'987'665</b>	<b>6'011'864</b>

## ANTRAG

Dividende	-650'000	-650'000
<b>Gewinn nach erster Verteilung</b>	<b>7'073'233</b>	<b>6'162'486</b>
Ausserordentliche Dividende Zuweisung an die gesetzliche Reserve aus dem Bilanzgewinn	-85'569	-150'622
<b>Gewinnvortrag</b>	<b>6'987'665</b>	<b>6'011'864</b>

Au nom du Conseil d'administration

Im Namen des Verwaltungsrates

**Amédée Murisier**  
Président

**Steve Pralong**  
Responsable Unité Finances  
Secrétaire du Conseil  
d'administration




**Amédée Murisier**  
Präsident

**Steve Pralong**  
Verantwortlicher Einheit Finanzen  
Sekretär des Verwaltungsrats




# RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION

## BERICHT DER REVISIONSSTELLE



FRIBOURG | GENÈVE | JURA | VALAIS | VAUD

### Rapport de l'organe de révision sur l'audit des comptes annuels à l'assemblée générale ordinaire des actionnaires de HYDRO Exploitation SA, à Sion

#### Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des comptes annuels de HYDRO Exploitation SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2023, le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date ainsi que l'annexe, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les comptes annuels (pages 32 à 45) sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

#### Fondement de l'opinion d'audit

Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes suisses d'audit des états financiers (NA-CH). Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces dispositions et de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels » de notre rapport. Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et avons satisfait aux autres obligations éthiques professionnelles qui nous incombent dans le respect de ces exigences.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

#### Responsabilités du conseil d'administration relatives aux comptes annuels

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement des comptes annuels conformément aux dispositions légales et aux statuts. Il est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Lors de l'établissement des comptes annuels, le conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre l'exploitation de l'entreprise. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre ses activités et d'établir le bilan sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider la société ou de cesser l'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

#### Responsabilités de l'organe de révision relatives à l'audit des comptes annuels

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément à la loi suisse et aux NA-CH permettra de toujours détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes annuels prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une plus ample description de nos responsabilités relatives à l'audit des comptes annuels est disponible sur le site Internet d'EXPERTSuisse : <http://expertsuisse.ch/fr-ch/audit-rapport-de-revision>. Cette description fait partie intégrante de notre rapport.

### Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3 CO et à la NAS-CH 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels, défini selon les prescriptions du conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts, et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Fiduciaire FIDAG SA

  
Yves Darbellay  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

  
Jessy Rudaz  
Expert-réviseur agréé

Sion, le 16 avril 2024