



Projet d'assainissement

Morgins – Mai 2017

Val-d'Illeiz – Juin 2017

Ordre du Jour

- Situation actuelle
- Mesures
- Plan d'assainissement
- Scénarios
- Résumé & Perspective

Contexte régional

- Nécessité d'investissements dans PdS-CH
- Plan d'investissements de 110 mio PdS-CH
- Rapprochement des 4 sociétés PdS-CH
- Accords TCCPS-TMC

Contexte local

- Planification des PdS
- Investissements Bochasses et Pte de l'Au
- 4 saisons catastrophiques (perte de plus de 4.5 mio)
- Chute de l'€
- Mise à niveau des installations

Situation financière de TMC

- Pas de **capacité d'investissement** actuellement
- **Assainissement** indispensable
- **Pérennisation** de la société

=>

- Besoin de **soutien**
- Diminution de la charge de la **dette**

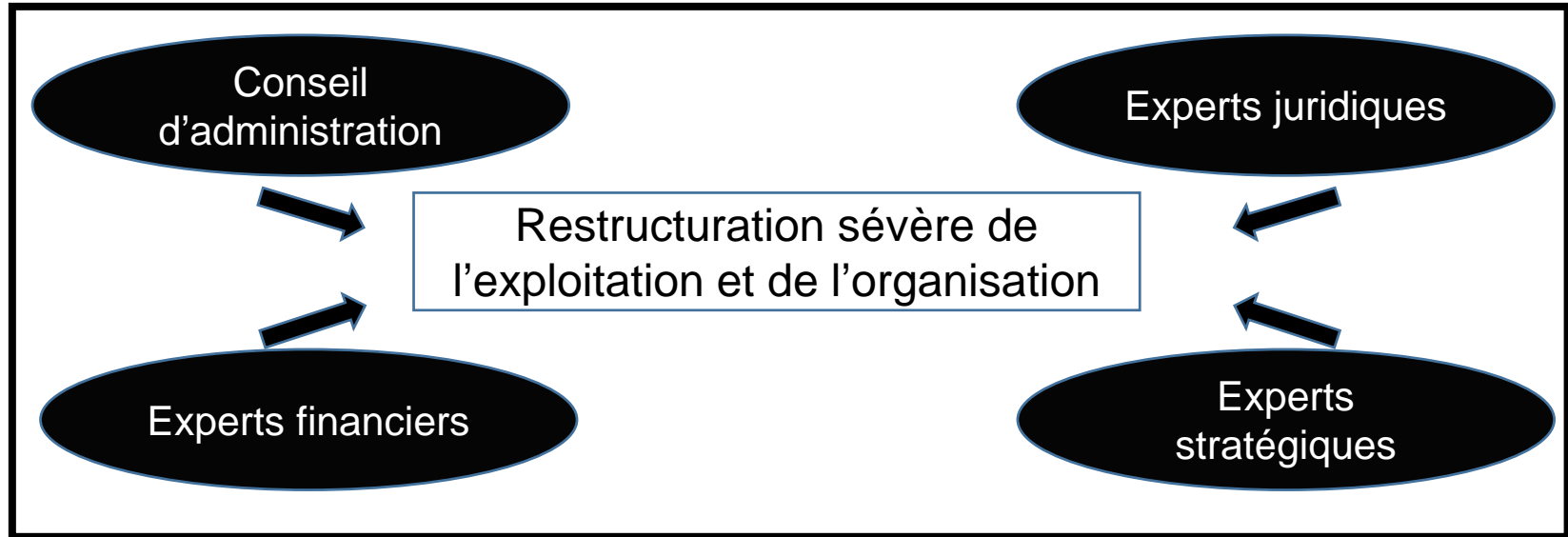
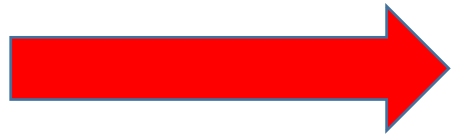
Situation

Manque de liquidité

Exploitation incertaine

Viabilité de la société compromise

Identification des problèmes



VISION

Rapprochement des sociétés suisses de remontées mécaniques des Portes du Soleil

Mesures

- ✓ Diminution de la valeur des **actions** lors de l'assemblée générale 11/2016
- ✓ Vision commune **d'un** domaine des Portes du Soleil suisse pérenne
- ✓ Apports **d'experts** financiers, juridiques et stratégiques
- ✓ **Business plan**
- ✓ Appui d'avis **juridiques**
- ✓ **Rapprochement** et **Management** d'exploitation commun avec TéléChampéry
- ✓ **Restructuration** du Conseil d'Administration et de la **direction**
- ✓ **Soutien** assuré par TéléChampéry-Les Crosets pour garantir un fonctionnement minimum

Vue générale à fin juin 2017

- Perte d'exploitation prévisionnelle de 1'390 kCHF au 30/06/17.
- Situation de perte de capital (Art 725 al.1)
- Manque de liquidités de l'ordre de 1'800 kCHF pour débiter la saison;
- Assainissement financier nécessaire
 - Assainissement requis par la loi
 - La société est techniquement en faillite.
- Raisons: «4 Noël vert» / CHF fort / enneigement mécanique sous-performant / environnement hyperconcurrentiel

Phases d'assainissement

L'assainissement dépend inévitablement des étapes suivantes :

- 1) Réalisation de l'assainissement : conditions cumulatives
 - Réduction du capital action
 - Restructuration de la dette par abandon ou par conversion
 - Reprise de la dette par un autre établissement bancaire ou par un groupe d'investisseurs
 - Apport de liquidité pour CHF 1.8 mios : appel aux actionnaires et au public
- 2) Réalisation des investissements.

Objectif : viabilité assurée à long terme de la société et capacité d'investissement

What if - scenarii

Scenario A - succès	Scenario B - faillite	Scenario C – faillite
1'800 kCHF - 😊	1'800 kCHF - 😊	1'800 kCHF - 😞
Renégociation de la dette – 😊	Renégociation de la dette – 😞	Renégociation de la dette – 😞
Ouverture assurée	Cessation des activités de Télémorgins	
Recherche de fonds additionnels pour la modernisation des actifs	Remboursement des fonds versés	
Une seule société PdS Suisse	Non exploitation pour l'hiver 2017/18 et 2018/19 (selon avis juridique)	
Clientèle préservée	Clients à reconquérir	
TéléMorgins-Champoussin pérenne, partie prenante de la vision commune des PdS et intégré dans la vision touristique	Emplois / valeurs des biens / déficit d'image de la station / ...	

Réalisation des investissements

Etapes	But	Budget	Périodes
Enneigement mécanique	Garantir l'ouverture du domaine dès décembre et pérenniser les recettes	CHF 3,0 mios	2018-2020
Aménagements des pistes	Améliorer le flux des skieurs et l'expérience vécue	CHF 0,4 mios	2018-2020
Investissement permanent	Remplacement de divers équipement	CHF 0,1 et 0,2 mios	Par année
Projet la Foilleuse	Remplacement de l'installation, aménagement et enneigement de la piste	CHF 11,0 mios	2022-2023
Projet Corbeau	Remplacement de plusieurs installations et aménagement de la piste – amélioration des recettes et diminution des coûts	CHF 8 mios	*
Projet Champoussin – Point de l’Au – Derrière-Pertuis-Bonavau	Remplacement de plusieurs installations et aménagement de la piste – amélioration des recettes et diminution des coûts	CHF 21 mios	*

Résumé & Perspective

- **Deux mesures d'assainissement** à réaliser conjointement
 1. 1'800 kCHF: appel au cœur et à la solidarité, avec remboursement des fonds versés si points **1 et 2** pas atteints
 2. Restructuration de la dette: mesure technique en main d'experts

➔ **Efforts importants mis en place pour atteindre ces objectifs**

- **Appui fort de la démarche** par les partenaires: acteurs touristiques, stations voisines, Communes et Canton

➔ **Avenir prometteur : vision commune claire, soutenue par une exploitation commune**

TELEMORGIN.S·CH
CHAMPOUSSIN *Portes du*  *Soleil*
Ski & Bike