

1920 MARTIGNY  
1951 SION  
3963 CRANS-MONTANA  
1870 MONTHÉY  
3960 SIERRE  
1936 VERBIER  
1205 GENÈVE

[www.fidag-sa.ch](http://www.fidag-sa.ch)



Fiduciaire FIDAG SA  
Rue des Cèdres 9 - CP 439  
CH-1920 MARTIGNY 1  
Tél. ++41 (0)27 721 71 21  
Fax ++41 (0)27 721 71 22  
E-mail: [martigny@fidag-sa.ch](mailto:martigny@fidag-sa.ch)

Parc d'attractions du Châtelard VS SA  
c/o Administration communale  
Monsieur Pascal May  
1925 Finhaut

Martigny, le 24 juillet 2015  
Tr/Vs

Monsieur,

Nous avons l'avantage de vous remettre, sous ce pli, les documents suivants afférents à votre société :

- huit exemplaires de notre rapport de révision statuant sur les comptes de l'exercice 2014 ;
- une déclaration d'intégralité de bilan ainsi qu'un exemplaire des comptes 2014 à signer et à nous retourner pour nos dossiers.

De plus, nous attirons votre attention sur les risques suivants qui pourraient intervenir dans le futur :

#### Continuation d'exploitation

Au vue des prétentions de l'actionnaire minoritaire, des apports de capitaux importants devront être mis à disposition de la société pour faire face à ses engagements. Un manque de liquidité pourrait entraîner la société aux dispositions de **l'art. 725 al. 2 CO**.

#### REDIP TVA

Au 31.12.2014, la société avait récupéré un montant de **CHF 317'041** d'impôt préalable sur les investissements. Dans le cas où un abandon de créance devait être opéré sur le prêt de la Commune de **CHF 4'600'000**, celui-ci serait considéré par la TVA comme une subvention et une importante REDIP devrait être comptabilisée et repayée à la TVA. Dès 2015, une REDIP à l'exploitation, cette fois-ci, devra être comptabilisée, mais les montants devraient être beaucoup moins importants.

Nous restons à votre entière disposition pour tout renseignement complémentaire et vous prions d'agréer, Monsieur, l'expression de notre sincère considération.

FIDUCIAIRE FIDAG SA

Annexes mentionnées



**PARC D'ATTRACTIONS  
DU CHATELARD VS S.A.  
FINHAUT**

*Rapport de l'Organe de révision  
Exercice 2014*

**RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION  
SUR LE CONTROLE RESTREINT  
A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE  
DES ACTIONNAIRES  
DE PARC D'ATTRACTIONS DU CHATELARD VS S.A., A FINHAUT**

---

En notre qualité d'organe de révision, nous avons contrôlé les comptes annuels de votre société pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2014.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au Conseil d'Administration alors que notre mission consiste à contrôler ces comptes. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément et d'indépendance.

Notre contrôle a été effectué selon la Norme suisse relative au contrôle restreint. Cette norme requiert de planifier et de réaliser le contrôle de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées. Un contrôle restreint englobe principalement des auditions, des opérations de contrôle analytiques ainsi que des vérifications détaillées appropriées des documents disponibles dans l'entreprise contrôlée. En revanche, des vérifications des flux d'exploitation et du système de contrôle interne ainsi que des auditions et d'autres opérations de contrôle destinées à détecter des fraudes ne font pas partie de ce contrôle.

Lors de notre contrôle, nous n'avons pas constaté d'élément nous permettant de conclure que les comptes annuels ne sont pas conformes à la loi et aux statuts.

Sans émettre de réserve à notre opinion de contrôle, nous attirons l'attention sur :

- le point des litiges dans l'annexe aux comptes annuels. Si la provision pour litiges se révélait insuffisante, le résultat ainsi que les fonds propres seraient présentés pour un montant trop favorable.
- le point sur la continuation d'exploitation dans l'annexe aux comptes annuels. Un apport de fonds supplémentaires serait indispensable si les risques évoqués se concrétisaient.

Enfin, nous rappelons encore que selon l'article 699 al.2 CO, les comptes annuels doivent être approuvés par l'assemblée générale dans les six mois qui suivent la date de clôture des comptes.

  
FIDUCIAIRE FIDAG SA  
Joël Sarasin  
Expert-réviseur agréé  
Réviseur responsable

  
David Détraaz

Martigny, le 23 juillet 2015  
8 ex.

Annexes : comptes établis par la société, comprenant :  
- Bilans comparées aux 31 décembre 2014 et 2013  
- Comptes de profits et pertes comparés des exercices 2014 et 2013  
- Tableau des amortissements des installations de l'exercice 2014  
- Annexes comparées aux comptes annuels

Bilans comparés aux 31 décembre 2014 et 2013

		<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>
	<b>ACTIF</b>		
	<b><u>Immobilisations</u></b>	<b>3'671'359.00</b>	<b>4'918'967.00</b>
10	Compte des immobilisations	9'263'726.00	9'269'178.00
11	Compte des amortissements	5'592'367.00	4'350'211.00
	<b><u>Travaux en cours</u></b>	<b>4'554'405.56</b>	<b>340'242.95</b>
1303	Plateforme et tracé petit train	17'210.38	0.00
1307	Minifunic	1'307.69	0.00
1330	Travaux galerie	3'785.19	0.00
1331	Etude-projet rénovation funiculaire	4'532'102.30	340'242.95
1350	<b><u>Autorisation d'exploiter (7 ans)</u></b>	<b>0.00</b>	<b>10'945.50</b>
1400	<b><u>Participations</u></b>	<b>529.60</b>	<b>740.60</b>
1401	<b><u>Valeur de rachat polices Swiss Life</u></b>	<b>233'876.00</b>	<b>201'463.00</b>
	<b><u>Fonds de roulement (15-183)</u></b>	<b>2'317'850.78</b>	<b>17'277.80</b>
150	Caisse	0.00	383.99
1505	Caisse Euro (en CHF)	0.00	124.72
152	Chèques postaux	76'906.85	2'090.76
	Chèques postaux Euro (en CHF)	9.65	69.83
	CCP E Déposito Euro (en CHF)	4'796.68	4'876.55
	CCP E Déposito	20'812.50	2'810.30
	Banque Raiffeisen Rhone & Trient	0.00	1'608.20
	BCVs T 0829-04.84	2'215'325.10	5'329.40
	C/c Vaporiste	0.00	-15.95
16	<b>Débiteurs</b>	<b>71'978.19</b>	<b>69'709.94</b>
	<b>Provision pertes sur débiteurs</b>	<b>-56'188.36</b>	<b>0.00</b>
17	<b>Actifs transitoires</b>	<b>47'676.69</b>	<b>27'160.70</b>
18	<b>Approvisionnement</b>	<b>1.00</b>	<b>5'188.80</b>
	Pièces de réserve	2'493.70	2'770.80
	Matériel de voie	450.00	450.00
	Magasin + buvette	1'968.00	1'968.00
	Fonds d'amortissement approv.	-4'910.70	0.00
	<b>TOTAUX DE L'ACTIF</b>	<b>10'841'488.46</b>	<b>5'591'696.29</b>
	<b>PASSIF</b>		
2	<b>Capitaux propres</b>	<b>3'375'776.18</b>	<b>330'572.04</b>
20	Capital-actions	3'700'000.00	385'000.00
	Perte au bilan	-324'223.82	-54'427.96
	<b>Fonds étrangers à long terme</b>	<b>7'035'653.76</b>	<b>3'571'389.70</b>
	Prêts actionnaires à long terme	6'708'889.70	2'403'889.70
	Prêts actionnaires à long terme post.	0.00	775'000.00
	Emprunt de tiers à long terme	0.00	70'000.00
	LIM canton du Valais Minifunic	50'000.00	75'000.00
	LIM canton du Valais Atelier	112'000.00	135'500.00
	LIM confédération Atelier	88'500.00	112'000.00
	Provision litiges	76'264.06	0.00
	<b>Fonds étrangers à court terme</b>	<b>430'058.52</b>	<b>1'689'734.55</b>
26	Créanciers	38'563.70	35'085.10
27	Passifs transitoires	77'054.75	101.85
29	Prêts actionnaires à court terme	314'440.07	1'654'547.60
	<b>TOTAUX DU PASSIF</b>	<b>10'841'488.46</b>	<b>5'591'696.29</b>

Comptes de profits et pertes comparés 2014 et 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>CHARGES</b>		
<b><u>3 Charges pour le personnel</u></b>	<b><u>354'675.60</u></b>	<b><u>216'442.90</u></b>
300 Traitements et salaires	302'279.56	180'883.55
333 Charges sociales	52'396.04	35'559.35
3330 LPP	7'439.50	5'763.00
3331 AVS + AC + AF	27'221.24	15'072.85
3332 SUVA	5'938.20	3'505.50
3334 CSS maladie	1'694.75	1'110.70
3336 Assurama Swiss Life	6'729.55	6'734.50
3337 Swiss Life Airbag	3'372.80	3'372.80
<b><u>Autres charges</u></b>	<b><u>452'403.60</u></b>	<b><u>440'691.39</u></b>
<b><u>40 Dépenses générales</u></b>	<b><u>95'181.98</u></b>	<b><u>30'119.80</u></b>
400 Indemnités honoraires, commission	49'197.73	9'248.75
401 Cotisations, contr. aux frais	200.00	270.00
402 Impôts et taxes	26'368.15	5'207.90
403 Frais de choses pour le personnel	1'560.95	6'746.90
404 Matériel de bureau	256.20	0.00
405 Imprimés et photocopies	789.59	2'214.40
406 Renouvellement autorisation exploitation	10'945.50	0.00
407 Frais de port, téléphone, fax, internet	4'923.35	6'147.60
409 Atures dépenses générales	940.51	284.25
<b><u>41 Publicité</u></b>	<b><u>660.00</u></b>	<b><u>95.35</u></b>
<b><u>42 Assurances et décomagements</u></b>	<b><u>50'414.65</u></b>	<b><u>58'186.50</u></b>
420 RC + dommages matériels	18'141.80	25'093.05
Ass. Garantie de prêts	32'272.85	32'226.65
RC véhicules	0.00	866.80
<b><u>44 Fermages et loyers</u></b>	<b><u>2'226.30</u></b>	<b><u>2'510.00</u></b>
Locaux et bâtiments	2'226.30	2'510.00
<b><u>45 Energie + mat. De consommation</u></b>	<b><u>15'601.02</u></b>	<b><u>14'375.45</u></b>
450 Energie électrique	9'881.44	7'507.65
451 Carburant et combustibles	5'719.58	6'867.80
453 Lubrifiants	0.00	0.00
<b><u>46 Matériel et prest. de tiers entretien</u></b>	<b><u>8'493.10</u></b>	<b><u>5'422.25</u></b>
460 Installations	8'489.71	124.85
461 Véhicules	3.39	4'703.95
462 Objets mobiliers	0.00	593.45
<b><u>48 Amortissements</u></b>	<b><u>260'759.80</u></b>	<b><u>318'055.00</u></b>
Immobilisation funiculaire	42'464.00	95'399.00
Immobilisation petit train	100'240.00	109'943.00
Immobilisation minifunic	112'868.00	112'405.00
Pièces de réserve	277.10	308.00
Approvisionnement	4'910.70	0.00
<b><u>49 Frais de capitaux</u></b>	<b><u>17'769.47</u></b>	<b><u>9'962.34</u></b>
491 Intérêts sur prêt à court terme	17'769.47	9'458.55
492 Perte de change, commissions	0.00	503.79
<b><u>50 Frais accessoires</u></b>	<b><u>1'297.28</u></b>	<b><u>1'964.70</u></b>
500 Achats magasin	1'297.28	1'964.70
<b><u>TOTAL DES CHARGES</u></b>	<b><u>807'079.20</u></b>	<b><u>657'134.29</u></b>

Parc d'Attractions du Châtelard VS SA

Comptes de profits et pertes comparés 2014 et 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
<b>PRODUITS</b>		
<b>80</b> <u>Visiteurs</u>	<u>0.00</u>	<u>41'787.04</u>
Funiculaire du Châtelard VS	0.00	0.00
Petit Train panoramique Châtelard	0.00	20'893.52
Minifunic du Châtelard VS	0.00	20'893.52
<u>Produits accessoires</u>	<u>407'431.16</u>	<u>181'646.04</u>
<b>85</b> Prestations pour des tiers	20'147.03	16'924.45
Propres prestations modernisation	328'721.52	84'730.00
Produits financiers	191.82	52.54
Remboursement d'assurances	9'821.84	0.00
<b>895</b> Ventes magasin	0.00	3'684.10
<b>896</b> Produits divers	22'643.95	50'616.95
<b>897</b> Produits polices Swiss Life	25'905.00	25'638.00
<b><u>TOTAL DES PRODUITS</u></b>	<b><u>407'431.16</u></b>	<b><u>223'433.08</u></b>
 <b><u>PERTE D'EXPLOITATION</u></b>	 <b><u>399'648.04</u></b>	 <b><u>433'701.21</u></b>
 <b><u>Produits et charges extraordinaires</u></b>	 <b><u>129'852.18</u></b>	 <b><u>569'609.72</u></b>
Mesures d'assainissement	-1'051'569.00	0.00
Dotation provision litiges	-76'264.06	0.00
Charges exercices antérieures	-34'336.05	0.00
Dotation provision pertes sur débiteurs	-44'188.36	0.00
Dons et abandons de créances	1'336'209.65	447.72
Réintégration d'amortissements	0.00	569'162.00
 <b><u>RESULTAT NET</u></b>	 <b><u>-269'795.86</u></b>	 <b><u>135'908.51</u></b>
 <b>BOUCLEMENT</b>		
Solde débiteur au 01.01	-54'427.96	-190'336.47
Résultat net de l'exercice	-269'795.86	135'908.51
<b><u>Solde débiteur au 31.12</u></b>	<b><u>-324'223.82</u></b>	<b><u>-54'427.96</u></b>

Parc d'Attractions du Châtelard VS SA

Tableau d'amortissement des installations de l'exercice 2014

DESIGNATION	Valeur au bilan au 01.01.2014	Mouvements	Total	Taux	Amortissements Complém. Ordinaires	Valeur au bilan au 31.12.2014
Funiculaire du Châtelard VS	2'674'122	0	2'674'122	0%	0	2'674'122
Fonds amortissement Funiculaire	(1'166'313)	0	(1'166'313)	6%	(591'870)	(1'800'647)
Petit train panoramique	3'069'514	(5'452)	3'064'062	0%	0	3'064'062
Fonds amortissement Petit train	(1'192'216)	10'147	(1'182'069)	5%	(100'240)	(1'452'460)
Minifunic du Châtelard VS	3'525'542	0	3'525'542	0%	0	3'525'542
Fonds amortissement Minifunic	(1'991'682)	0	(1'991'682)	7%	(234'710)	(2'339'260)
Pièces de réserve	0	277	277	100%	277	0
Approvisionnement	5'189	(277)	4'912	100%	4'911	1
	4'924'156	4'695	4'928'851		(996'731)	3'671'360

## Annexes comparées aux comptes annuels

DESIGNATION	31.12.2014	31.12.2013
<b>Informations sur les principes mis en application dans les comptes annuels</b>		
<p>Les principes d'évaluation utilisés dans les présents comptes annuels sont conformes aux exigences du nouveau droit comptable suisse. A défaut d'indications contraires dans leur libellé, les dettes ne portent pas intérêt.</p>		
<b>Indications, ventilation et explication pour les postes du bilan et du compte de résultat</b>		
<u>Propres prestations modernisation</u>		
<p>Un montant de <b>CHF 328'722</b> a été activé dans les comptes 2014. Il représente <b>7'387</b> heures de travail valorisées à <b>CHF 44.50</b>. Le total des heures des employés en 2014 représente <b>10'870.50</b> heures. La modernisation a occupé le personnel <b>67.95%</b> du temps de travail. Aucun justificatif probant n'a pu être fourni pour étayer ces éléments.</p>		
<b>Dissolution globale de réserves latentes</b>		
En raison de la perte d'exploitation due à la non-ouverture du funiculaire, une réintégration d'amortissements sur la valeur des bâtiments a été effectuée pour un montant de :	0	569'162
<b>Nombre de collaborateurs</b>		
Le nombre d'emploi à plein temps en moyenne annuelle est inférieur à 10 / 50 /250	<10	<10
<b>Dettes envers les institutions de prévoyance</b>	10	0



## Engagements en faveur des tiers

### Prêt à long terme

Prêt actionnaire Commune de Finhaut sans intérêt	4'600'000	148'500
Prêt actionnaire Famille Philippin sans intérêt	2'108'890	2'255'390
Prêt actionnaire Famille Philippin sans intérêt postposé	0	775'000
Prêt tiers bailleur sans intérêt	0	70'000
Total	6'708'890	3'248'890

### Prêt à court terme

Prêt actionnaire Famille Philippin portant intérêt	319'702	1'654'548
C/c Yves-Dominique Philippin sans intérêt	(5'262)	0
Total	314'440	1'654'548

## Actifs gagés pour propre compte

Bâtiments funiculaire	389'039	564'633
Bâtiments Petit train panoramique	769'516	958'844
Bâtiments Minifunic	333'616	579'925

## Engagements conditionnels

Litiges anciens administrateurs	1'237'346	0
---------------------------------	-----------	---

### Garanties

1 Garanties remises au Service du développement économique et touristique de l'Etat du Valais

1.1 Hypothèque du 21.12.1989	300'000	300'000
------------------------------	---------	---------

En premier rang sur terrains de Giètroz et droit de superficie distinct et permanent du Château d'Eau

1.2 Hypothèque du 22.05.1991	200'000	200'000
------------------------------	---------	---------

En premier rang sur droit de superficie distinct et permanent du Lac d'Emosson

1.3 3 Polices Swiss Life de CHF 200'000 chacune	600'000	600'000
---	---------	---------

2 Garanties en mains du Parc

2.1 3 polices Swiss Life de CHF 200'000 chacune	600'000	600'000
---	---------	---------

2.2 1 police Swiss Life	150'000	150'000
-------------------------	---------	---------

## Litiges

Au 31.12.2014, plusieurs litiges différents sont en cours avec d'anciens administrateurs :

- 1) Ces derniers ont demandé le remboursement complet de leurs prêts à court et long terme. A la valeur comptable, le tout se monte à **CHF 2'428'591.36**. Toutefois, le montant demandé se chiffre à **CHF 3'665'937.30**, car des opérations (abandon de créance, frais et remboursements divers) au débit des ces divers comptes sont contestés.
- 2) Divers frais remboursés à un de ces derniers pour un montant de **CHF 5'261.59** sont contestés par la société. Ce montant débiteur est provisionné.
- 3) Une provision pour litiges à hauteur de **CHF 76'264.06** a été créée. Elle regroupe des honoraires, des vacances, des heures supplémentaires et des remboursements de frais demandés à la société par ces derniers. A ce jour, il n'est pas certain que le montant comptabilisé soit complet.

### Continuation d'exploitation

L'actionnaire minoritaire a demandé le remboursement des prêts qu'il a accordé pour un total de **KCHF 3'666**. A ce jour, la société est incapable de faire face à cette demande sans un apport de fonds supplémentaires  
De plus, les travaux de modernisation de funiculaire devraient engendrer un surcoût estimé par l'architecte au 23.01.2015 de **KCHF 255**.

**Autre information prescrite par la loi**

**Néant**

*Néant*

### Indications complémentaires

#### Perte de l'exercice 2014

Les comptes annuels publiés laissent apparaître une perte d'exploitation de **CHF 269'796**. L'abandon de créance de **CHF 1'187'000** prenait déjà en charge un montant de **CHF 350'000** relatif à la perte probable 2014, la perte réelle de l'année 2014 se monte donc à **CHF 619'796**.

#### Cours de change

CHF / Euros

**1.20**

*1.23*