

PROCES-VERBAL

Assemblée générale ordinaire de la Société Electrique des Forces de l'Aubonne SA (SEFA)

Jeudi 22 juin 2023 à 17h00
Salle polyvalente, Grand'Rue 54, 1176 Saint-Livres

ORDRE DU JOUR

1.	Rapport du Conseil d'administration.....	2
2.	Rapport de la Direction	6
3.	Rapport de l'organe de révision.....	10
4.	Approbation du rapport de gestion et des comptes de l'exercice 2022	10
5.	Emploi du bénéfice résultant du bilan.....	10
6.	Décharge au Conseil d'administration et à la Direction	11
7.	Elections statutaires	11
7.1	Réélection au Conseil d'administration – M. Philippe Durr.....	11
7.2	Election au Conseil d'administration – M. Josselin Meylan	11
7.3	Réélection de l'organe de révision – KPMG SA.....	12
8.	Propositions individuelles et divers.....	12



L'assemblée est présidée par M. Jean-Marie Surer, en sa qualité de Président du Conseil d'administration.

Au nom du Conseil d'administration, le Président souhaite une très cordiale bienvenue aux actionnaires, au Syndic de St-Livres, aux invités, ainsi qu'aux représentants de la presse à l'occasion de la 127^e assemblée générale ordinaire de la SEFA.

Le Président remercie la commune de St-Livres d'accueillir la présente assemblée générale et passe la parole à Monsieur le Syndic, Pierre-André Pellet, pour une présentation de sa commune. Le Président remercie M. Pellet à l'issue de son discours.

Le Président salue les personnalités présentes et excuses les absences annoncées.

Il constate que l'assemblée générale ordinaire a été régulièrement convoquée conformément aux articles 12 et 34 des statuts, ainsi que le prouve la Feuille officielle suisse du commerce (FOSC) déposée sur le bureau de l'assemblée. En outre, la convocation a été envoyée à tous les actionnaires.

Conformément à l'article 18 des statuts, le Président désigne la/les

- Secrétaire de l'assemblée : Mme Claudia Cardoso ;
- Scrutateurs : MM. Michel Dénéreaz et Guy Maurer.

Le Président informe, en outre, l'assemblée que :

- Les votations s'effectueront à main levée, à moins que la majorité des actionnaires, présents ou représentés, ou lui-même ne requière le vote à bulletin secret ;
- L'ordre du jour a été publié intégralement et adressé à chaque actionnaire ;
- Le rapport de gestion, les comptes annuels, le rapport de l'organe de révision, ainsi que le procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire du 29 juin 2022, ont été mis à la disposition des actionnaires au siège de la société à Aubonne et sur le site internet de l'entreprise dès le 25 mai 2023 ;
- Aucune proposition individuelle n'est parvenue au Conseil d'administration dans le délai mentionné dans la convocation ;
- Le droit de vote rattaché à : 171 actions de série A, d'une valeur nominale de CHF 50.- chacune et 2 actions de série B, d'une valeur nominale de CHF 500.- chacune, est suspendu ; ces actions étant détenues par la SEFA.

Selon la feuille de présence, datée de ce jour, signée du Président et de la secrétaire, 80 actionnaires sont présents ou représentés, titulaires de 22'072 actions, 22'072 voix pouvant être émises lors des votations. La majorité absolue est de 11'037 voix.

Le Président déclare ainsi l'assemblée valablement constituée et la séance ouverte.

1. RAPPORT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

*Mesdames et Messieurs,
Chers collègues, chers actionnaires et collaborateurs,*

Je tiens tout d'abord à vous saluer, chaleureusement, à l'occasion de notre 127^{ème} assemblée générale, comme je me réjouis de me retrouver ici, à St-Livres, au côté de Pierre-André Pellet, Syndic de la commune qui nous reçoit et à vous exprimer, à chacun d'entre vous, ma gratitude pour votre présence aujourd'hui.

Votre participation témoigne, en effet, de l'engagement que vous avez à l'égard de notre entreprise. Elle nous oblige. Elle donne du sens à notre mission. Elle nous conforte également dans la continuité de celle-ci au service de notre région et de ses habitants.

C'est pourquoi, je suis ravi de partager avec vous les développements récents de la SEFA, entouré de mes collègues du Conseil d'administration, et de partager aussi nos ambitions pour l'avenir.

L'énergie, qui est essentielle à notre vie quotidienne – et c'est une lapalissade que le dire ainsi – occupe une place centrale dans les enjeux de notre région, de notre canton et du pays tout entier. C'est pourquoi, je souhaite dresser devant vous, un bref aperçu de ce contexte énergétique dans lequel nous évoluons, même si je suis certain que vous en êtes déjà conscients. Cependant, ce contexte est d'une telle importance – je dirais même crucial – qu'il mérite d'être rappelé car c'est lui qui guide nos actions et donc notre stratégie d'entreprise.

En premier lieu, le marché a été brutalement bouleversé par la crise d'Ukraine, notamment. Nous l'avons pris de plein fouet avec des tarifs d'électricité qui se sont emballés et qui ne reviendront plus jamais aux normes d'antan. Le détail de la hausse des tarifs vous sera donné tout à l'heure par le Directeur. Ce bouleversement est venu mettre en exergue, encore un peu plus, ce que nous savons déjà : notre dépendance aux matières premières et ressources énergétiques étrangères et l'urgence climatique avec des périodes de sécheresse de plus en plus intenses. Dans notre canton de Vaud, comme partout en Suisse, nous importons plus de 70% de notre énergie. Ce chiffre doit nous alarmer. Il doit réveiller nos consciences. Il doit nous inciter à agir, à mieux agir et à investir sur la durée. Nous ne pouvons plus continuer comme nous l'avons fait pendant des décennies. Certes, la SEFA, toute seule, ne peut changer la situation globale, mais nous pouvons par nos engagements financiers, et donc nos investissements, agir de manière concrète pour dessiner une autre voie pour notre région et la rendre plus résiliente, locale et durable.

Nouvellement, la votation du 18 juin dernier a mis en lumière l'importance de la transition énergétique et la nécessité de repenser notre approche en matière d'énergie. Elle fixe des objectifs ambitieux mais réalistes, auxquels nous devons, dorénavant, nous soumettre.

En tant qu'entreprise, je vous le dis, nous assumerons notre rôle. La SEFA répond et répondra présente. Elle apportera sa contribution pour que la Suisse - et donc notre région - soit plus indépendante énergétiquement et pour l'amélioration du bilan carbone. Nos engagements pour une production locale et durable, pour la sécurité d'approvisionnement et pour la réduction de notre empreinte environnementale, sont et seront, pour les années à venir, des priorités absolues.

Mais, les défis majeurs auxquels nous devons faire face, dans l'immédiat, sont la gestion des hivers prochains et la multiplication des sécheresses qui menacent et pèsent pour notre région... donc sur notre capacité à produire. La sensibilisation, l'anticipation et l'adaptation sont essentielles pour assurer la résilience de notre région face à de telles situations. C'est l'intérêt de l'entreprise, c'est aussi celui de tous les habitants et communes de la région.

En tant qu'entreprise, nous avons pris des mesures pour faire face à ces nouveaux paramètres. Nous investissons dans nos infrastructures. Nous encourageons nos clients à optimiser leur consommation d'énergie. Nous avons mobilisé nos équipes pour mettre à jour les plans de crise dans le cadre d'OSTRAL. Je tiens d'ailleurs à les remercier car je sais que cela a nécessité des centaines d'heures de préparatifs, de réunions et d'exercices. Cela a impacté le travail quotidien, notamment dans la mise en œuvre de notre stratégie d'entreprise.

Dans un pays reconnu pour sa neutralité, son engagement envers le développement durable et sa qualité de vie, notre entreprise la SEFA joue un rôle important. Nous sommes fiers, comme je viens de le rappeler, à notre échelle, de contribuer à la préservation des ressources naturelles, à l'augmentation de la production locale et à la diversification des moyens de production. Nos objectifs sont certes ambitieux. Ils vont au-delà de 2025 en fixant une ligne directrice forte qui s'inscrit dans la durée et les objectifs 2050 de la Confédération ; parce que c'est notre responsabilité d'administrateurs et parce que c'est la mission que nous devons remplir pour notre région.



Dans ce cadre, 2022, malgré un environnement instable, a été une année de progrès et d'avancées, en conformité avec les 5 axes stratégiques de développement CAP 2025 définis pour la période 2019-2025, à savoir, pour rappel :

- Axe 1 : augmenter la production d'énergie propre renouvelable ;
- Axe 2 : étendre les services énergétiques et techniques du bâtiment, et y intégrer les innovations du marché ;
- Axe 3 : développer des services de la mobilité multimodale ;
- Axe 4 : développer et valoriser les réseaux de télécommunications ;
- Axe 5 : élargir les services aux communes.

Ces axes visent, je vous le rappelle, à garantir un avenir énergétique responsable avec une production énergétique locale et durable, à 100 % par la SEFA. Nous sommes résolus, en effet, à accélérer la transition énergétique, en mettant l'accent sur les énergies renouvelables, l'efficacité énergétique et la réduction de notre empreinte carbone, le tout en veillant à la facture énergétique à laquelle, bien évidemment, nous sommes tous sensibles.

C'est pourquoi, nous devons continuer à engager l'entreprise dans ce nouveau cycle d'investissement qui fonde sa stratégie. Nous devons monter en puissance pour continuer à investir dans nos installations hydroélectriques afin de leur assurer pérennité mais aussi investir dans la diversification des outils de production. C'est la raison pour laquelle nous agissons pour moderniser ou réaliser des chauffages à distance (CAD) comme à St-George et bientôt dans de nouvelles communes (Givrins notamment, où le Conseil communal vient d'approuver l'entrée majoritaire de la SEFA dans la société de CAD), du biogaz avec la réalisation de Biogaz Germain, de la société Lémanpellet qui vient d'être créée et dont nous sommes un des facilitateurs et actionnaires fondateurs, que nous encourageons le photovoltaïque et que nous croyons en l'énergie éolienne avec un projet de parc éolien à Bière dont l'avant-projet va être envoyé à l'Administration cantonale vaudoise d'ici la fin de l'été. Certes, il est vrai que certains projets sont plus complexes à mener et qu'ils sont risqués, comme EnergieÔ ou encore celui de l'hydrogène qui est gelé pour des raisons financières et de priorisation, mais qui se poursuit jusqu'à l'enquête pour faire fructifier ce qui a été réfléchi et entrepris.

En insistant sur ce premier axe, qui est la priorité 1 de notre stratégie, je n'occulte pas, pour autant, nos engagements dans l'efficacité énergétique avec le développement du département des installations intérieures qui a été consolidé en 2022 et du déploiement de la fibre optique dont la planification a été revue, ou encore de la mobilité douce. Le Directeur nous en dira quelques mots dans son rapport.

Tout ceci, et je tiens à le souligner une nouvelle fois, se fait en confortant et en consolidant nos partenariats, chaque fois que cela est nécessaire et bon pour l'entreprise. La SEFA est certes grande, mais elle ne peut pas tout faire, toute seule.

Le Conseil d'administration fonctionne bien, avec une gouvernance solidaire, au travail, au service de l'entreprise et qui a conscience de sa mission pour la région. Le Conseil d'administration travaille, en effet, en indépendance et avec sérieux. Cela nous permet de prendre des décisions éclairées, fondées sur un travail d'analyse critique, pour le bien de notre entreprise et de notre communauté et en challengeant la direction opérationnelle.

Je tiens ici à remercier mes six collègues du Conseil d'administration pour le sérieux de leur engagement dans l'intérêt supérieur de la SEFA et pour leur esprit critique et constructif.

Le Conseil d'administration est également déterminé à maintenir la stabilité au sein des équipes opérationnelles, tout en favorisant le renouvellement et l'apport de nouvelles compétences pour assurer nos succès futurs. Là aussi, la qualité, la compétence et l'apport de nouveaux talents sont essentiels pour la SEFA.

Je tiens maintenant à mettre en avant l'importance des actions et des dividendes pour tous. Tout d'abord, nous avons pris un engagement pour plus de transparence. Nous avons revu la valorisation de nos actions, selon une méthodologie reconnue, pour l'actualiser et pour qu'elle reflète la valeur réelle de l'entreprise : +11%. Sans détailler ici toute la complexité du calcul, ce chiffre tient compte de la richesse créée par la SEFA depuis la dernière valorisation et traduit également le potentiel futur de la société. Ce travail est fait par le bureau du Conseil d'administration en collaboration avec le chef des finances, Frédéric Viviand, qui est absent aujourd'hui pour des raisons familiales.

Par ailleurs, malgré les aléas et les incertitudes, je tiens à confirmer la stabilité, pour 2022, de nos dividendes. C'est la promesse que nous vous avons faite l'année passée. Nous la tenons malgré les difficultés. Mais il nous faut aussi reconnaître la nécessité d'investir pour relever les défis auxquels nous sommes confrontés et fixés dans la stratégie. Les choses ont profondément changé. Le monde a changé, notamment celui de l'énergie. Nous devons en tenir compte pour les années à venir.

L'échec du forage d'EnergieÔ à Vinzel, en 2023, va nous contraindre à trouver des solutions pour amortir ce projet coûteux, qui risque bien sûr de nous laisser quelques difficultés financières. Le Conseil d'administration analysera la situation pour l'attribution du dividende de 2024.

Pour ce faire - pour agir devrais-je dire – votre soutien est inestimable. La SEFA ne peut agir et poursuivre sa route qu'avec la confiance et le soutien de ses actionnaires, et notamment les partenaires que sont les communes. Vous avez pleinement votre part dans le succès de notre entreprise. C'est pourquoi, notre volonté est de maintenir une communication étroite entre nous. J'en veux pour exemple, notre tournée des communes avec le Directeur ou encore la mise en production d'une infolettre qui vous est spécialement destinée – la prochaine est d'ailleurs prévue courant juillet. Ces initiatives que je compte conforter sont essentielles à mes yeux, si nous voulons partager les enjeux de notre temps et avancer tous ensemble, dans la même direction, pour le bénéfice de notre région et le bien-être de ses habitants.

En conclusion, je lance / nous lance un appel à l'endurance et au courage. Dans un monde instable, fait de dangers tous azimuts, nous ne devons pas succomber aux solutions simplistes et aux voies faciles.

Nous avons déjà prouvé notre résilience et notre capacité d'adaptation par le passé. Aujourd'hui, nous devons continuer à investir, à repousser les limites et à prendre des décisions courageuses pour notre entreprise et notre région, comme l'ont fait nos aïeux en fondant la SEFA.

La transition énergétique est un processus complexe qui nécessite un engagement à long terme. Nous devons faire preuve de persévérance et nous ne pouvons pas nous dérober à notre responsabilité car cela engage l'avenir de notre région.

Nous avons un devoir : celui de produire suffisamment pour répondre à notre consommation tout en limitant notre empreinte carbone. Cela demande donc de l'endurance et du courage, de la continuité et de l'effort constants.

Nous aspirons à être des pionniers, comme l'ont été nos aïeux à la fin du 19^e siècle dans la transformation de notre région.

En s'appuyant sur la stabilité de nos équipes et la solidarité qui nous unit, je suis convaincu que nous pourrions vaincre les obstacles qui se dressent devant nous et les transformer en opportunités. Pour ce faire, je sais que nous pouvons compter sur des collaborateurs compétents, qui font preuve de dévouement au quotidien et d'un engagement remarquable.

Je tiens donc à exprimer mes sincères remerciements à chacun d'entre vous pour votre précieuse collaboration car sans vous, il n'y a pas de SEFA ! Je souhaiterais ajouter une petite note à l'endroit des collaboratrices et collaborateurs de la SEFA : ensemble, tous ensemble, nous devons encore développer une culture de la réussite dans les domaines opérationnels, organisationnels et relationnels entre nous et avec nos clients. J'aimerais aussi remercier en votre nom et celui du Conseil d'administration, notre Directeur, Laurent Balsiger, pour son inlassable engagement et sa solidité pour notre entreprise, pour notre chère SEFA. Merci Laurent !

Mes remerciements vont également à tous les cadres de la SEFA, nombreux sont présents aujourd'hui, pour leur engagement. Enfin, j'aimerais vous remercier, vous, Mesdames et Messieurs les actionnaires, pour votre confiance en cette période de révolution énergétique, en cette période charnière de notre chère SEFA. Ensemble, nous pouvons contribuer à ouvrir la voie à une période de changement sociétal significatif en participant à la construction d'un avenir énergétique durable pour tous. Nous le réussirons à deux conditions : faire preuve d'audace et avoir du courage. C'est précisément ce à quoi je vous engage, et à nous rejoindre dans cette entreprise ambitieuse et magnifique.

Je vous remercie pour votre attention et passe la parole à notre Directeur, Laurent Balsiger, pour la présentation de son rapport.

2. RAPPORT DE LA DIRECTION

*Monsieur le Président,
Madame et Messieurs les administrateurs,
Chers actionnaires, collègues, collaborateurs et partenaires,
Mesdames, Messieurs,*

A mon tour de vous remercier chaleureusement pour votre présence à notre assemblée générale. 2022 a été une année marquée par des résultats globalement positifs grâce aux pas importants qui ont été réalisés par l'entreprise dans la mise en œuvre de la stratégie CAP 2025 et des adaptations structurelles qu'implique cette dernière. Nous avons aussi dû faire face à des projets qui ont achoppé sur des difficultés inattendues, des marchés qui se sont retournés brutalement et des événements qui ont, une fois de plus, impacté notre parcours.

2022 s'est inscrit dans la succession des crises que nous connaissons depuis quelques années. Je retiendrai, ici, deux événements liés au bouleversement du marché : le risque de pénurie d'énergie et l'augmentation du prix de l'électricité.

Le premier impact majeur de cette situation a été, en effet, la prise de conscience que la pénurie énergétique n'est plus un risque lointain et théorique. En réponse à cette menace, nous avons mobilisé nos équipes pour mettre en place une organisation de crise, conforme à nos obligations et à notre responsabilité de distributeur. Ce travail immense a été, et est, indispensable pour l'avenir. Il est d'actualité pour répondre aux polycrises de notre communauté. Comme l'a encore récemment souligné la Confédération, et je cite notre Conseiller fédéral M. Guy Parmelin : « Notre objectif commun, à savoir éviter une pénurie d'énergie, est maintenu pour l'hiver 2023-2024 car la situation d'approvisionnement reste entachée d'incertitudes ».

Nous avons également pris de nombreuses initiatives pour nourrir la qualité de notre relation client et donc de notre proximité, avec une campagne de sensibilisation pour mettre l'accent sur les économies d'énergie et l'efficacité énergétique, ou encore pour proposer des audits énergétiques et un suivi constant de consommation pour les entreprises. Nous les avons aussi accompagnées pour investir dans des solutions énergétiques plus efficaces ou pour la production d'énergies renouvelables, le photovoltaïque en particulier. La SEFA a elle-même donné l'exemple en appliquant diverses mesures à l'interne qui ont eu pour conséquence une baisse significative de sa consommation d'électricité et de gaz.

Le deuxième impact de 2022 : la facture énergétique. Bien évidemment, comme pour chaque habitant, entrepreneur ou élu, ce sujet est au cœur de nos préoccupations.

Alors, me direz-vous et vous auriez raison : pourquoi vos prix ont-ils plus augmenté qu'ailleurs ? La SEFA s'en est-elle mise plein les poches ? La réponse est non ! Et nos résultats le montrent bien. Le tarif de l'électricité est composé du timbre (= coût du réseau) qui a peu augmenté ; de l'énergie qui, elle, a subi une forte augmentation ; et des taxes. Nous vous invitons à visionner une vidéo de l'AES qui explique, de manière claire, les composantes du prix de l'électricité dans notre pays ([vidéo de l'AES](#)) [ndlr : cette vidéo n'a malheureusement pas pu être présentée lors de l'AG à cause d'une panne de courant provoquée par la tempête qui a fondu sur la région ce jour-là].



Pour ce qui est de la SEFA, il y a un élément majeur qui pèse très lourdement. Plus notre production est faible, autrement dit plus la sécheresse est intense, plus nous devons acheter sur un marché qui est devenu plus volatile que jamais. La conjonction de ces deux phénomènes : volatilité des prix du marché et sécheresse – plus intense et fréquente affectant gravement notre production –, ont eu un impact considérable sur nos tarifs 2023.

Pour l'avenir, nous ne sommes pas restés les bras croisés. Pour apporter une réponse concrète, nous avons mis en place une stratégie pour réduire notre exposition à ce marché tendu qui peut s'emballer à nouveau, à tout moment, en hiver en particulier. Cette stratégie repose sur 3 actions :

- 1. Nous avons adopté une nouvelle approche, notamment en sortant l'usine hydroélectrique de La Vaux de la subvention fédérale RPC avec pour objectif d'augmenter notre production propre, et donc de devoir moins acheter sur les marchés ;*
- 2. Nous avons installé un comité de gestion des risques pour la gestion de notre approvisionnement pour fixer des règles, veiller à leur respect et instaurer une veille permanente, et ainsi agir plus rapidement ;*
- 3. Nous avons innové en proposant un nouveau produit pour nos clients marché, un contrat "coulissant", un peu comme une hypothèque du même nom. Son but est de fournir une solution qui lisse les tarifs, en coupant ainsi les hausses et baisses extrêmes. Avec cette offre, nos clients peuvent dormir sur leurs deux oreilles et ne plus être paniqués par les fluctuations extrêmes et rapides du marché de l'électricité.*

Nous continuerons dans cette voie. Notre objectif est clair : garantir l'accès à une énergie fiable, durable et abordable pour tous, tout en faisant preuve de responsabilité envers notre environnement et les générations futures.

2022, c'est aussi la poursuite de notre stratégie CAP 2025. Dans un contexte d'activité soutenue, comme je vous le montrerai dans quelques instants avec les résultats chiffrés à l'issue de ce propos. Je retiens quatre faits qui ont marqué positivement notre année 2022 :

- 1. Le développement du département photovoltaïque. Les chiffres parlent d'eux-mêmes : une augmentation de 110% des commandes. C'est pourquoi, avec l'équipe concernée et le soutien de l'entreprise, des efforts importants ont été faits pour répondre à la croissance du marché. Le service a été réorganisé, et il faudra continuer sur cette voie ; et de nouveaux outils de gestion et de suivi des affaires ont été mis en place. C'est bénéfique pour l'entreprise, mais c'est aussi profitable pour nos clients qui font de substantielles économies et rentabilisent très rapidement leurs installations. Ils peuvent s'appuyer sur une entreprise locale, fiable et de confiance. Nous sommes pleinement dans les priorités de la stratégie CAP 2025 ;*
- 2. Le déploiement de la fibre optique. Là aussi, parce que tout va très vite, nous avons repris notre planification élaborée en 2018. Notre objectif a été de s'adapter aux conditions actuelles du marché, des capacités et des besoins. Pour ce faire, nous nous sommes dotés d'un nouvel outil d'aide à la décision pour la conduite de nos investissements, nous permettant de poursuivre de manière judicieuse le développement numérique de notre région ;*
- 3. La poursuite de la réorganisation interne de l'entreprise. Pour ce faire, nous avons créé le département "Patrimoine et Énergies" par fusion de deux services (Comptage/OIBT et Infrastructures) avec un nouveau responsable à sa tête, depuis quelques mois, en la personne de Christian Rod. L'objectif est d'optimiser la gestion de notre infrastructure énergétique et de renforcer notre expertise dans ce domaine. Je pourrai même ajouter que cet effort de modernisation n'a pas d'exclusivité, il concerne toute l'entreprise ; vous en retrouverez d'ailleurs quelques exemples dans notre rapport de gestion que je vous invite à retrouver sur notre site internet ;*



4. *Notre engagement dans la mobilité a été conforté. Dans la mobilité douce, assurément, grâce aux partenaires, communaux et privés, que je remercie pour leur volontarisme, et aux utilisateurs de nos vélos en libre-service Pick-e-Bike, mais aussi, vous le découvrirez aujourd'hui, avec notre nouvelle responsable Katya Hochuli, présente parmi nous. Je vous invite à échanger avec elle à l'issue de nos travaux du jour.*

Je n'oublie pas, non plus, SEFA Mobilité, notre filiale qui, avec l'apport des compétences de Gérard Beuchat et du soutien des équipes, continue avec nos 36 bus, d'irriguer la région et de transporter plus 1,2 millions de voyageurs.

Ces quatre faits illustrent notre détermination à atteindre les objectifs ambitieux que nous nous sommes fixés dans notre stratégie CAP 2025. Ils témoignent de notre capacité à agir avec agilité, à nous adapter aux changements, parfois brutaux, du marché et à répondre aux besoins de nos clients et de notre région. Tout ceci n'est possible qu'avec votre soutien, à vous, nos actionnaires, et aux efforts soutenus, portés par la richesse de la diversité humaine et culturelle qui composent SEFA et SEFA Mobilité.

A cet égard, bien que nous investissions de plus en plus dans de nouvelles technologies et établissions de nouveaux partenariats, rien ne remplace les femmes et les hommes qui font la SEFA. Certes, ils nous aident à mieux travailler, comme le partenariat que nous venons de celer avec la société INERA. INERA est un regroupement de distributeurs romands de notre taille, visant à mettre en commun les outils de gestion de l'approvisionnement en énergie et le développement et la gestion de produits de services énergétiques comme Charg'Immo – la solution de recharge clés en main pour les parkings d'immeubles –, ou Community – la solution de regroupement d'autoconsommateurs. Je salue d'ailleurs la présence parmi nous du directeur d'INERA, M. Olivier Crettenand.

Ces partenariats et nouvelles technologies sont de précieux soutiens, mais comme je l'ai souligné en préambule, rien n'est possible sans nos collaboratrices et collaborateurs. Leur sécurité, leur santé, leur bien-être sont une priorité pour notre entreprise. Le recrutement est devenu, aussi, un défi majeur en raison des tensions croissantes sur le marché, de notre besoin – toujours plus pointu – en expertise, de l'agilité pour gérer le changement devenu perpétuel et des aspirations des générations montantes, notamment en matière d'équilibre vie professionnelle – vie privée !

Pour ce faire, nous agissons à plusieurs niveaux, notamment en renforçant nos compétences internes par des formations, en mettant en avant les atouts de cette belle et dynamique région, ainsi que par la vision et la mission claires et pleines de sens de notre entreprise. Nous assurons la pérennité des activités en accueillant de jeunes talents comme Serge, Jonathan, Margaux, Théo et bien d'autres. Mais nous avons conscience que beaucoup est encore à faire pour susciter de nouvelles vocations et attirer les jeunes générations pour relever, avec nous, les défis sociétaux de notre temps ; à l'image de la voie ouverte il y a bientôt 130 ans par nos fondateurs.

En conclusion, je tiens à souligner les bons résultats que nous avons obtenus en 2022, notamment du secteur Installations intérieures et bâtiments. Forts de ténacité, nous sommes parvenus à inverser la tendance. Mais, dans le même temps, nous savons aussi que ces résultats restent sensibles aux éléments inhérents à tout investissement, aux aléas d'un marché et d'une époque aux vifs retournements, ainsi qu'aux sécheresses répétitives qui ont un impact significatif sur notre entreprise. Le monde change, et dans ce contexte, la SEFA doit sans cesse se réinventer.

Pour l'avenir, notre priorité est de poursuivre sur la voie des investissements à long terme. Je le redis ici à nouveau : il est essentiel de sécuriser notre approvisionnement en énergie car la meilleure garantie de proposer des prix stables à nos clients, c'est de produire localement. Mais nous devons aussi tenir compte des risques et du rendement. Nous sommes conscients des enjeux. Nous savons que ce n'est pas une tâche facile, et parfois risquée. L'exemple d'EnergieÔ à ce titre en témoigne. Il ne faut pas se le cacher, EnergieÔ était et reste un défi technique, humain et financier. Nous y avons cru et nous y croyons encore. Et vous avec nous. S'il est une réussite technique, les résultats ne sont pas ceux espérés. Ils auront un impact sur la rentabilité future. Un temps de réflexion s'impose pour la suite du projet. C'est ce à quoi nous nous attachons avec tous les partenaires pour pouvoir ensuite prendre les décisions les plus adéquates pour valoriser au



mieux notre investissement. Je salue également la présence parmi nous du directeur d'EnergieÔ, M. Daniel Clément.

Enfin, je veux une fois de plus, vous dire ma reconnaissance et mes remerciements. A nos actionnaires et clients ; à nos équipes pour leur engagement et leur travail.

Je tiens également à remercier mes collègues de la direction et de l'état-major pour leur soutien continu et leurs efforts concertés dans la réalisation de nos projets stratégiques. Un grand merci, enfin, à notre Conseil d'administration pour sa confiance, ses orientations et son soutien.

Et, dans la droite ligne ouverte par notre Président, j'encourage chacun d'entre vous à faire preuve d'audace et de courage. La transition énergétique est la clé de notre avenir et nous devons tous changer nos comportements de manière durable. Le coût de l'inaction est bien trop élevé. Entre la nécessaire sobriété énergétique, la trajectoire zéro carbone... le chemin de la transition écologique et énergétique est long, difficile et parsemé d'embûches. Mais il est aussi fait de passion et d'opportunités. La SEFA, notre SEFA, s'engage dans cette voie, avec détermination, conviction et persévérance. Et c'est bien ensemble, que nous pouvons contribuer à façonner un avenir meilleur, plus durable et plus prospère pour notre entreprise et notre région. Je suis convaincu que, grâce à notre engagement collectif, nous continuerons à repousser les limites du possible et à atteindre de nouveaux sommets.

Je vous remercie de votre attention.

Performance de l'année 2022

Je vais vous présenter maintenant quelques chiffres clés de la performance de l'année 2022 en les mettant en perspective par rapport aux cinq dernières années.

Concernant l'activité, les produits d'exploitation sont en forte croissance (environ 20%) par rapport aux exercices précédents, pour atteindre CHF 27.6 millions.

Comme souligné précédemment, l'essor des services énergétiques, et plus particulièrement celui du secteur photovoltaïque, a plus que couvert l'effet négatif lié au niveau historiquement bas de la production hydraulique.

Concernant la rentabilité, de la même manière, la croissance rentable des services énergétiques à compenser l'excédent des achats d'électricité (environ 15%) dû au manque d'hydraulicité. Sur ce point, il convient de noter que jusqu'au 31 décembre 2022, l'entreprise achetait l'électricité excédentaire dont elle avait besoin à un prix fixe. Ce contrat a pris fin et à partir de 2023, l'achat de l'électricité pour combler un déficit de production est réalisé au prix du marché.

De ce fait, le résultat d'exploitation avant amortissement et correction de valeur atteint CHF 5.2 millions et retrouve un niveau semblable aux années pré-covid.

Quant au résultat net, ce dernier s'élève à CHF 607'668, en baisse d'environ CHF 140'000 par rapport à l'exercice précédent. Cela est essentiellement dû à la correction de valeur de la participation dans EnergieÔ pour CHF 800'000.

Enfin, pour illustrer les propos du Président, je tiens à mettre en parallèle la rentabilité de la SEFA avec le montant des investissements. Nous sommes face à un changement de paradigme demandant d'importants investissements qu'il sera nécessaire de financer. Ce financement se fera en partie par la génération de trésorerie de l'entreprise, mais également par de l'endettement externe comme ce fut le cas en 2022, ce qui explique l'augmentation de la dette financière nette de la trésorerie à environ CHF 12 millions.

Ce niveau d'endettement est suivi de près et mis en adéquation avec la capacité de financement de l'entreprise, notamment en maintenant un ratio d'endettement soutenable.

Comme mentionné auparavant, ce changement de paradigme touche tous les grands acteurs du secteur tels que Romande Energie, Groupe E, Axpo, notamment, qui ont annoncé de forts investissements pour les années à venir, mais également des acteurs plus comparables à la SEFA qui ont aussi amorcé ce même virage.

Je vous remercie de votre attention et repasse la parole à notre Président.

3. RAPPORT DE L'ORGANE DE REVISION

Le Président informe que le rapport de l'organe de révision est annexé au rapport du Conseil d'administration. Il passe la parole à M. Michel Faggion, Expert-réviseur de la société KPMG SA à Lausanne, afin que celui-ci donne connaissance à l'assemblée des conclusions du rapport.

M. Faggion atteste que le contrôle des comptes annuels 2022 de la SEFA a été effectué selon la norme suisse relative au contrôle restreint et que la conclusion du rapport est la suivante : « Lors de notre contrôle, nous n'avons pas rencontré d'éléments nous permettant de conclure que les comptes annuels, ainsi que la proposition concernant l'emploi du bénéfice, ne sont pas conformes à la loi suisse et aux statuts. ».

Au moment de prendre sa retraite, M. Faggion remercie le Conseil d'administration, la direction, les collaborateurs, ainsi que les actionnaires de la SEFA, pour la confiance témoignée tout au long de ces années. Il saisit l'occasion pour présenter son successeur, M. Alexandre Probst, présent dans la salle, et adresse ses meilleurs vœux de succès à la SEFA pour l'avenir.

Le Président remercie M. Faggion pour son intervention et ses conclusions.

4. APPROBATION DU RAPPORT DE GESTION ET DES COMPTES DE L'EXERCICE 2022

Le Président propose à l'assemblée d'approuver le rapport de gestion et les comptes 2022, tels que présentés.

La proposition est mise en discussion. La parole n'étant pas demandée, la discussion est close.

VOTES

A l'unanimité, l'assemblée approuve le rapport de gestion et les comptes 2022.

5. EMPLOI DU BENEFICE RESULTANT DU BILAN

Le Président propose d'utiliser le solde du compte de profits et pertes qui s'élève à CHF 13'015'835.- comme suit :

Dividende de CHF 5.- aux 20'000 actions nominatives de série A de CHF 50.- nominal	CHF	100'000.-
Dividende de CHF 50.- aux 8'000 actions nominatives de série B de CHF 500.- nominal	CHF	400'000.-
Dividende total	CHF	500'000.-
Report à compte nouveau	CHF	12'515'835.-

La proposition est mise en discussion. La parole n'étant pas demandée, la discussion est close.

VOTES

A l'unanimité, moins 1 abstention, l'assemblée accepte la proposition d'utilisation du solde du compte de profits et pertes, ainsi que le report à compte nouveau de CHF 12'515'835.-.



6. DECHARGE AU CONSEIL D'ADMINISTRATION ET A LA DIRECTION

Le Président propose de donner décharge aux membres du Conseil d'administration et à la direction pour l'exercice 2022.

La proposition est mise en discussion. La parole n'étant pas demandée, la discussion est close.

VOTES

A l'unanimité, l'assemblée accepte de donner décharge au Conseil d'administration et à la direction.

7. ELECTIONS STATUTAIRES

7.1 Réélection au Conseil d'administration – M. Philippe Durr

Le mandat de M. Philippe Durr arrive à échéance. Le Conseil d'administration propose de réélire M. Durr en qualité de membre du Conseil d'administration pour un mandat statutaire de 4 ans, soit jusqu'à la fin de l'assemblée générale ordinaire de 2027.

Le Président remercie M. Durr pour ses compétences pointues, sa vaste expérience et sa personnalité chaleureuse avec qui il est très agréable de collaborer.

VOTES

A l'unanimité, l'assemblée accepte de réélire M. Philippe Durr pour un nouveau mandat statutaire. Le Président le félicite.

* * * * *

Remerciements du Président à M. Eric Muller

Eric Muller a souhaité mettre un terme à son engagement au Conseil d'administration après trois législatures de 4 ans, soit après 12 ans. C'est avec grande émotion et reconnaissance que nous prenons aujourd'hui congé d'Eric Muller. Eric a connu l'ancienne SEFA, si j'ose dire, qui fonctionnait tranquillement et sereinement grâce à l'engagement de nos prédécesseurs. Eric a connu la phase de transition, plus difficile et compliquée, avec le changement de deux directeurs et la mise en réflexion de la nouvelle stratégie. Enfin, Eric connaît maintenant la phase complète de mise en œuvre de la nouvelle stratégie de la SEFA CAP 2025 dans un contexte énergétique en pleine révolution. Eric Muller, agriculteur retraité, ancien municipal d'Aubonne, engagé dans de multiples associations et sociétés, père de 3 enfants et grand-père de 11 petits-enfants, a apporté au Conseil d'administration de la SEFA une compétence, à mes yeux, essentielle : la sagesse. Son expérience, son bon sens, sa bienveillance, sa capacité à rassembler ont apporté énormément à la SEFA. Homme de la terre, homme de paix, Eric sait écouter. Dans les multiples débats que nous avons eus au Conseil d'administration, Eric prenait souvent la parole en dernier. Il faisait sa synthèse personnelle et donnait ou non son feu vert à la décision. Pour ma part, quand Eric Muller donnait son feu vert, je savais qu'on était juste. Eric tu vas beaucoup nous manquer. Au nom du Conseil d'administration, au nom de la SEFA, un tout grand merci !

* * * * *

7.2 Election au Conseil d'administration – M. Josselin Meylan

Afin de succéder à M. Eric Muller, le Conseil d'administration propose d'élire M. Josselin Meylan en qualité de membre du Conseil d'administration pour un mandat statutaire de 4 ans, soit jusqu'à la fin de l'assemblée générale ordinaire de 2027.



Explications du Président

Il y a un an, afin de succéder à Christian Jan et trouver de nouvelles compétences pour répondre à la stratégie de l'entreprise, le Conseil d'administration avait cherché, sans succès, un « mouton à 5 pattes ». En lieu et place, il a trouvé un profil ressemblant à celui d'Eric Muller, qui annonçait déjà son départ, pour un remplacement anticipé : Luc Magnollay. Ce dernier a trouvé sa place au sein du Conseil d'administration qui est très heureux de travailler avec Luc.

Aujourd'hui, pour remplacer Christian Jan au Conseil d'administration, nous avons « presque » trouvé le candidat idéal correspondant à celui que nous avons identifié. Il a des compétences dans les nouvelles technologies, multimédia, informatique, fibre optique, télécom, services énergétiques. M. Meylan a un esprit entrepreneurial, c'est une personnalité connue dans la région et particulièrement en ville d'Aubonne. Il est jeune, mais... c'est un homme ! Ce n'est pas faute d'avoir cherché une femme. Notre candidat au Conseil d'administration est donc M. Josselin Meylan, ici présent.

Présentation de M. Josselin Meylan

Enfant d'Aubonne, Monsieur Josselin Meylan, né en 1990, est consultant en stratégie dans une grande entreprise internationale. Ses études à l'Université de St-Gall et les expériences acquises dans diverses fonctions exercées en Suisse et dans la Silicon Valley font de lui un expert en stratégie d'entreprise et finance, mais aussi en développement de l'innovation. Il voue, en outre, une véritable passion pour la technologie. Monsieur Meylan connaît finement le tissu local grâce à ses engagements pour la région. Il a notamment été Conseiller communal à la commune d'Aubonne (législature 2011-2016) et fondateur et président d'Albona Festival. Monsieur Meylan apporte à la SEFA, en particulier, un regard jeune et neuf représentant la nouvelle génération, ainsi que des compétences complémentaires dans les domaines de l'innovation et des nouvelles technologies dont le Conseil d'administration souhaite s'étoffer pour répondre aux objectifs de la stratégie d'entreprise.

S'il est élu, M. Meylan entrera en fonction au mois de novembre 2023.

Aucune autre candidature n'est proposée par l'assemblée.

VOTES

A l'unanimité, l'assemblée accepte d'élire M. Josselin Meylan pour un mandat statutaire de 4 ans. Le Président le félicite et lui souhaite la bienvenue au Conseil d'administration.

7.3 Réélection de l'organe de révision – KPMG SA

Le Président propose de réélire la société KPMG SA à Lausanne, en qualité d'organe de révision, pour l'exercice 2023.

VOTES

A l'unanimité, l'assemblée accepte de reconduire le mandat de KPMG SA pour l'exercice 2023.

8. PROPOSITIONS INDIVIDUELLES ET DIVERS

Propositions individuelles

Aucune proposition individuelle n'étant parvenue au Conseil d'administration dans le délai imparti, le Président passe directement aux divers et demande si une personne de l'assemblée souhaite prendre la parole.

M. Vladimir Mange pose la question suivante : *il semblerait que, de manière générale, la tendance des prix de l'électricité pour 2024 soit à la hausse. La SEFA pourrait-elle donner une orientation à ce propos ?*



Réponse de M. Laurent Balsiger : *la SEFA procède actuellement à la révision des calculs pour la publication de fin août prochain. Parmi les différents éléments pris en compte, figure naturellement celui de la sécheresse : en cas de faible pluviométrie, l'effet est double : diminution de la production et augmentation des achats d'énergie. L'association des entreprises électriques suisses (AES) estime une hausse de 12% pour l'année prochaine. La SEFA, pour sa part, espère une stabilité mais, à ce stade, elle ne peut rien promettre.*

L'ordre du jour étant épuisé et personne ne demandant plus la parole, le Président lève l'assemblée générale ordinaire 2023 à 18h15.

Jean-Marie Surer
Président du Conseil d'administration

Claudia Cardoso
Secrétaire

