

RAPPORT SEMESTRIEL

2020



Sommaire

1. Rapport de gestion intermédiaire au 30 avril 2021	3
1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2020 au 30.04.2021	3
1.1.1 Activité et chiffre d'affaires	3
1.1.2 EBITDA	4
1.1.3 EBIT	4
1.1.4 Résultat net	4
1.2 Saisonnalité	4
1.3 Perspectives d'avenir	4
2. Comptes consolidés (exercice du 01.11.2020 au 30.04.2021)	5
2.1 Compte de résultat global consolidé (<i>non audité</i>)	5
2.2 État du résultat global (<i>non audité</i>)	5
2.3 Bilan consolidé (<i>non audité</i>)	6
2.4 Tableau des flux de trésorerie condensé consolidé (<i>non audité</i>)	7
2.5 Tableau des variations des capitaux propres consolidés (<i>non audité</i>)	7
2.6 Annexe aux comptes consolidés (<i>non audité</i>)	8
Section A – Principes comptables	8
Section B – Présentation du Groupe	8
Section C – Résultat d'exploitation opérationnel par secteur d'activités	11
Section D – Immobilisations corporelles et incorporelles	12
Section E – Juste valeur des actifs et passifs financiers	14
Section F – Événements postérieurs à la clôture	15
3. Déclaration de responsabilité	15

1. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE AU 30 AVRIL 2021

Téléverbier SA est une société suisse constituée en 1950 dont le siège social est situé à Verbier, Commune de Val de Bagnes, en Valais. Son objectif est d'exploiter l'ensemble des activités liées au domaine skiable de la station de Verbier. Certaines activités étant exécutées via des filiales, Téléverbier SA agit également en qualité de société mère du Groupe.

Les comptes consolidés sont présentés en milliers de francs suisses (KCHF), sauf indication contraire. Les états financiers sont établis selon le principe du coût historique, sauf en ce qui concerne la réévaluation des actifs et passifs financiers qui sont évalués à leur juste valeur par contrepartie du compte de résultat ou des fonds propres.

Les comptes consolidés du 1^{er} semestre de l'exercice 2020-2021 ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 18 juin 2021.

1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2020 au 30.04.2021

1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 40,7 millions de CHF, soit une diminution de 6,5% par rapport à l'exercice clos au 30 avril 2020. Pour mémoire, le Groupe réalise plus de 90% de son chiffre d'affaires au premier semestre ; le second semestre est essentiellement consacré aux travaux d'entretien et d'investissements.

Les variations se répartissent comme suit :

(en KCHF)	2020-2021	2019-2020	Variation
Remontées mécaniques	30 968	34 396	-10.0%
Autres produits d'exploitation	4 844	3 739	29.6%
Travaux pour tiers	2 431	2 044	18.9%
Restauration	2 516	3 408	-26.2%
Chiffre d'affaires	40 759	43 587	-6.5%

L'activité **Remontées mécaniques** constitue la majeure partie de l'activité du Groupe avec 76% du chiffre d'affaires du Groupe. Elle enregistre une diminution de 10% à 31 MCHF impactée directement par la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie COVID-19 et une baisse des journées skieurs à 912'772 journées skieurs contre 929'368 la saison précédente.

L'activité **Restauration** s'élève à 2,5 MCHF et connaît une diminution de 26,2%.

Les **Autres produits d'exploitation** se montent à 4,8 MCHF en augmentation de 29,6%.

Les **Travaux pour tiers** s'établissent à 2,4 MCHF en augmentation de 18,9%.

Les opérations entre sociétés intégrées globalement sont éliminées au niveau du chiffre d'affaires du Groupe.

1.1.2 EBITDA

L'EBITDA consolidé s'élève à 17,0 millions de CHF, soit une baisse de 17,7% par rapport à l'exercice précédent. Le taux de marge d'exploitation (EBITDA/CA) diminue de 47.4% à 41.68.

<i>(en KCHF)</i>	2020-2021	2019-2020	Variation
Domaines skiabiles	16 290	20 433	-20.3%
Restauration	522	260	100.8%
Services Techniques	-79	-43	83.7%
Hébergement	256	-	
EBITDA	16 989	20 650	-17.7%

1.1.3 EBIT

L'EBIT consolidé s'élève à 5,2 millions de CHF, soit une diminution de 33,3% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(en KCHF)</i>	2020-2021	2019-2020	Variation
Domaines skiabiles	4 877	8 261	-41.0%
Restauration	341	-281	-221.4%
Services Techniques	-223	-188	18.6%
Hébergement	204	-	
EBIT	5 199	7 792	-33.3%

1.1.4 Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère pour le 1^{er} semestre 2020-2021 s'élève à 3,0 MCHF contre 4,9 MCHF au 1^{er} semestre 2019-2020.

1.2 Saisonnalité

Le chiffre d'affaires est réalisé à près de 90% durant la période de décembre à avril et conditionne le résultat de l'exercice tout entier. Certaines charges, dont les amortissements, ont été retraitées afin de tenir compte de la saisonnalité.

1.3 Perspectives d'avenir

Pour l'exercice annuel se terminant au 31 octobre 2021, le Groupe Téléverbier prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 45 MCHF, en net recul par rapport à celui de l'exercice précédent, et un résultat net part du Groupe compris entre -2,5 MCHF et -2,9 MCHF.

2. COMPTES CONSOLIDES (EXERCICE DU 01.11.2020 AU 30.04.2021)

2.1 Compte de résultat global consolidé (non audité)

(en KCHF)	2020-2021 (6 mois)	2019-2020 (6 mois)	2019-2020 (12 mois)
Chiffre d'affaires	40 759	43 587	49 406
Autres produits liés à l'activité	528	956	1 919
Total des produits opérationnels	41 287	44 543	51 325
Coût d'achat des matières et fournitures	-2 134	-2 612	-3 901
Autres charges d'exploitation	-8 455	-7 817	-10 078
Impôts, taxes et charges assimilées	-500	-478	-828
Charges de personnel	-13 209	-12 986	-20 565
Total des charges opérationnelles	-24 298	-23 893	-35 372
EBITDA	16 989	20 650	15 953
Dotation aux amortissements	-11 790	-12 858	-18 345
EBIT	5 199	7 792	-2 392
Produits financiers	51	115	161
Charges financières	-197	-243	-412
Résultat financier	-146	-128	-251
Quote-part dans les entreprises associées	302	-895	-688
Dépréciation d'immobilisations financières	-	-500	-
Résultat avant impôts	5 355	6 269	-3 331
Charge d'impôts	-2 227	-1 400	4 876
Résultat net	3 128	4 869	1 545
- attribuable aux actionnaires de la société mère	3 043	4 862	1 484
- attribuable aux intérêts non contrôlants	85	7	61
Résultat net part du Groupe par action	2.17	3,47	1.06
Il n'y a pas d'effet de dilution			

2.2 État du résultat global (non audité)

(en KCHF)	2020-2021 (6 mois)	2019-2020 (6 mois)	2019-2020 (12 mois)
Résultat net	3 128	4 869	1 545
Autres éléments recyclables au compte de résultat			
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat global		-	60
Impôts différés sur autres éléments du résultat global		-	30
Autres éléments non recyclables au compte résultat			
Passifs de prévoyance	779	-51	-363
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	-132	11	-200
Résultat global de la période	3 775	4 829	1 072
Revenant aux actionnaires de la société	3 690	4 822	1 011
Revenant aux intérêts minoritaires	85	7	61

2.3 Bilan consolidé (non audité)

(en KCHF)	30.04.2021	31.10.2020
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	1 594	1 527
Immobilisations corporelles	143 061	130 416
Participations dans les entreprises associées	4 589	4 288
Immobilisations financières	9 639	9 739
Immeubles de placement	3 212	3 212
Actifs non courants	162 095	149 182
Stocks	2 025	2 810
Clients et comptes rattachés	3 549	2 360
Autres actifs courants	3 933	2 948
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23 082	15 428
Actifs courants	32 589	23 546
TOTAL ACTIF	194 684	172 728
PASSIF		
Capital	18 900	18 900
Prime d'émission	1 276	1 276
Réserves consolidées	108 292	104 592
Capitaux propres - attribuables aux actionnaires de la société mère	128 468	124 768
Intérêts non contrôlants	595	509
Total des capitaux propres	129 063	125 277
Engagements retraite et assimilés	6 372	8 218
Provisions non courantes	3 222	3 222
Impôts différés - passif	13 921	14 270
Dettes financières non courantes	22 089	7 225
Passif non courant	45 604	32 935
Provisions courantes	1 019	110
Dettes financières courantes	4 244	2 794
Fournisseurs et comptes rattachés	3 958	2 856
Autres passifs courants	10 796	8 756
Passif courant	20 017	14 516
TOTAL PASSIF	194 684	172 728

2.4 Tableau des flux de trésorerie condensé consolidé (non audité)

(en KCHF)	2020-2021 (6 mois)	2019-2020 (6 mois)	2018-2019 (6 mois)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	16 157	17 412	24 536
Flux de trésorerie liés aux investissements	-5 795	-6 665	-3 687
Flux de trésorerie liés aux financements	-2 724	-1 434	-2 051
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	16	-3	8
Variation de la trésorerie durant la période	7 654	9 310	18 806
Trésorerie nette à l'ouverture	15 428	14 211	6 157
Trésorerie nette à la clôture	23 082	23 521	24 963

A noter qu'au 30 avril 2021, les comptes semestriels présentent les constructions en cours majeures suivantes :

- Remplacement de l'installation Médran 1 par un nouveau télécabine 10 places (KCHF 12'075) ;
- Réfection du système d'enneigement mécanique entre le Lac des Vaux et les Ruinettes (KCHF 7'000)

Ces investissements ont été financés par contraction de nouveaux leasings.

2.5 Tableau des variations des capitaux propres consolidés (non audité)

(en KCHF)	Capital	Réserves issues d'apports en capital	Réserves consolidées	Résultat de la période	Capitaux propres part du Groupe	Intérêts non contrôlants	Total capitaux propres
Capitaux propres au 31.10.2019	18 900	1 276	100 052	3 444	123 672	358	124 030
Affectation du résultat	-	-	3 444	-3 444	-	-	-
Transactions avec les actionnaires	-	-	3 444	-3 444	-	-	-
Résultat net de la période	-	-	-	4 862	4 862	7	4 869
Autres éléments du résultat global	-	-	40	-	40	-	40
Résultat global de la période	-	-	40	4 862	4 902	7	4 909
Capitaux propres au 30.04.2020	18 900	1 276	103 536	4 862	128 575	363	128 938
Capitaux propres au 31.10.2020	18 900	1 276	103 107	1 484	124 768	509	125 277
Correction des réserves	-	-	7	-	7	3	10
Affectation du résultat	-	-	1 484	-1 484	-	-	-
Dividendes coupons prescrits	-	-	2	-	2	-	2
Transactions avec les actionnaires	-	-	1 493	-1 484	9	3	12
Résultat net de la période	-	-	-	3 043	3 043	85	3 128
Autres éléments du résultat global	-	-	647	-	647	-	647
Résultat global de la période	-	-	647	3 043	3 690	85	3 775
Capitaux propres au 30.04.2021	18 900	1 276	105 247	3 043	128 468	595	129 063
Dont réserves distribuables		1 276	95 726				

2.6 Annexe aux comptes consolidés (non audité)

Section A – Principes comptables

A.1 Référentiel appliqué

Les états financiers consolidés du Groupe Téléverbier sont préparés conformément à la norme IAS 34 « Information financière intermédiaire ».

Ces états financiers consolidés ont été préparés selon le principe du coût historique, exception faite des éléments devant être présentés à leur juste valeur.

Les exercices comptables sont délimités selon la comptabilité d'engagement.

Sauf indication contraire, ces méthodes ont été appliquées de façon permanente à toutes les périodes présentées.

A.2 Nouvelles normes

Les normes dont l'application est obligatoire depuis le 1^{er} novembre 2020 n'ont pas eu d'incidence significative sur les comptes consolidés du Groupe.

A.3 Base de préparation

Les comptes consolidés couvrent une période de 6 mois, du 1^{er} novembre 2020 au 30 avril 2021. Les états financiers sont exprimés en milliers de francs suisses (KCHF) qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe, sauf indication contraire.

Section B – Présentation du Groupe

B.1 Activités du Groupe

Téléverbier SA est une société suisse constituée en 1950 dont le siège social est situé à Verbier, Commune de Val de Bagnes, en Valais. Son objectif est d'exploiter l'ensemble des activités liées au domaine skiable de la station de Verbier. Certaines activités étant exécutées via des filiales, Téléverbier SA agit également en qualité de société mère du Groupe.

Le CEO du Groupe est en charge de la mise en place des objectifs stratégiques et opérationnels décidés par le Conseil d'administration. Il passe en revue régulièrement le reporting interne pour le suivi des performances et pour l'allocation des ressources dans le Groupe.

L'information sectorielle a été déterminée sur la base du reporting interne qui est basé sur les mêmes principes comptables que ceux utilisés pour établir les états financiers consolidés. Les secteurs d'activité identifiés sont au nombre de quatre et la performance de chaque segment est évaluée sur la base du résultat opérationnel (se référer à la note C).

Domaines skiables

Cette activité concerne pour l'essentiel l'exploitation des remontées mécaniques, l'enneigement, la préparation et sécurisation des pistes, la vente d'articles liée, les recettes des parkings et des consignes, des contrats de location dans les immeubles d'exploitation et des surfaces d'immeubles dans le cadre d'espaces publicitaires. Elle comprend également l'activité d'école de ski de Tzoum'Evasion Sàrl ainsi que la vente et location d'articles de sport de T-Shop Sàrl.

Restaurants

Cette activité concerne l'exploitation de 11 restaurants d'altitude, dont un en copropriété, implantés sur le domaine skiable. Le chiffre d'affaires comprend exclusivement la vente de produits de restauration ainsi qu'un service traiteur pour diverses manifestations.

Services techniques

Cette activité de prestations de services et de maintenance concerne :

- un atelier garage pour l'entretien des dameuses de pistes pour des tiers ;
- un atelier de construction métallique ainsi que d'un service de maintenance pour les installations de remontées mécaniques dans le cadre des opérations annuelles d'entretien ;
- l'exploitation d'un magasin de pièces détachées pour l'entretien des dameuses de pistes avec un contrat de service après-vente auprès de la marque Leitner Prinoth.

Hébergement

Cette activité concerne les services d'hébergement proposés par la société T-Resort SA à la clientèle. Celle-ci exploite le bâtiment de T-One SA situé sur le secteur de La Tzoumaz.

Toutes les activités sont regroupées dans une seule zone géographique : le canton du Valais et la Suisse Romande. Sur appel de clients étrangers ayant besoin de nos compétences, il peut exceptionnellement arriver que la société intervienne également sur d'autres continents, notamment pour remonter des installations démontées en Suisse.

B.2 Liste des sociétés consolidées

Sociétés	Siège social	Méthode de consolidation	% de contrôle	% d'intérêt
STA Services Techniques Alpins SA	Sembracher	IG	92.47	92.47
Tzoum'Evasion Sàrl	Riddes	IG	75.42	75.42
T-Shop Sàrl	Riddes	IG	50.5	50.5
Verbier Sport Plus SA (1)	Val de Bagnes	IG	50	50
T-Resort SA (1)	Val de Bagnes	IG	50	50
Mayens-de-Bruson Promotion SA	Val de Bagnes	ME	50	50
Chez Dany SA	Val de Bagnes	ME	33.33	33.33
Télé-Thyon SA	Vex	ME	30.77	30.77
T-One SA	Riddes	ME	50	50

IG = Intégration globale / ME = Mise en équivalence

(1) Ces sociétés sont consolidées par intégration globale du fait de la détention de la majorité au Conseil d'administration fixée statutairement.

B.3 Variation du périmètre de consolidation

Au cours du 1er semestre de l'exercice 2020-2021, la filiale GeoSNOW SA qui était détenue à 50% a été liquidée.

B.4 Parties liées

Le Groupe a retenu comme parties liées, au sens de la norme IAS 24, les sociétés consolidées par mises en équivalence, les principaux actionnaires et la fondation de prévoyance du Groupe Téléverbier.

(en KCHF)	30.04.2021	31.10.2020
Créances auprès de :	6 403	6 396
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	6 403	6 375
Principaux actionnaires (2)	-	21
Dettes envers des :	6 745	8 219
Sociétés consolidées par mise en équivalence	371	18
Principaux actionnaires (2)	2	-17
Fondation de prévoyance	6 372	8 218

(en KCHF)	30.04.2021	31.10.2020
Revenus pour prestations de service avec des :	425	1 154
Sociétés consolidées par mise en équivalence	328	900
Principaux actionnaires (2)	97	254
Achats de biens et services auprès de :	1 245	1 861
Sociétés consolidées par mise en équivalence	603	72
Principaux dirigeants	11	-
Principaux actionnaires (2)	208	969
Fondation de prévoyance	423	820

(1) Les créances accordées aux sociétés consolidées par mise en équivalence sont principalement relatives à Télé-Thyon SA, Chez Dany SA, Mayens-de-Bruson Promotion SA et T-One SA. Les créances accordées à Chez Dany SA sont entièrement provisionnées.

(2) Les parties liées dans la catégorie des principaux actionnaires correspondent essentiellement à la Commune de Val de Bagnes et Bourgeoisie de Bagnes, ainsi que Paul et Christian Burrus.

Section C – Résultat d'exploitation opérationnel par secteur d'activités

30.04.2021 (en KCHF)	Domaines skiables	Restauration	Services Techniques	Hébergement	Eliminations inter-secteurs	Total
Remontées mécaniques	31 035	-	-	-131	64	30 968
Autres produits d'exploitation	3 806	4	282	1 485	-733	4 844
Travaux pour des tiers	573	225	2 843	10	-1 220	2 431
Recettes des restaurants	-	2 901	-	-	-385	2 516
Chiffre d'affaires	35 414	3 130	3 125	1 364	-2 274	40 759
Autres produits liés à l'activité	294	68	26	-	140	528
Produits opérationnels	35 708	3 198	3 151	1 364	-2 134	41 287
Coût d'achat des matières et fournitures	-314	-670	-1 151	-27	28	-2 134
Autres charges d'exploitation	-7 721	-683	-423	-783	1 155	-8 455
Taxes et charges assimilées	-453	-20	-30	-	3	-500
Charges de personnel	-10 931	-1 303	-1 625	-298	948	-13 209
Charges opérationnelles	-19 419	-2 676	-3 229	-1 108	2 134	-24 298
EBITDA	16 289	522	-78	256	-	16 989
Dotations aux amortissements	-11 412	-181	-145	-52	-	-11 790
EBIT	4 877	341	-223	204	-	5 199
Immobilisations incorporelles et corporelles	137 673	3 747	2 651	584	-	144 655
Immeubles de placement	3 212	-	-	-	-	3 212
Dettes financières	26 333	-	-	2 900	-2 900	26 333

30.04.2020 (en KCHF)	Domaines skiables	Restauration	Services Techniques	Hébergement	Eliminations inter-secteurs	Total
Remontées mécaniques	34 395	-	-	-	1	34 396
Autres produits d'exploitation	4 120	12	195	-	-588	3 739
Travaux pour des tiers	372	6	2 665	-	-999	2 044
Recettes des restaurants	-	3 750	-	-	-342	3 408
Chiffre d'affaires	38 887	3 768	2 860	-	-1 928	43 587
Autres produits liés à l'activité	793	-	5	-	158	956
Produits opérationnels	39 680	3 768	2 865	-	-1 770	44 543
Coût d'achat des matières et fournitures	-414	-1 181	-1 044	-	27	-2 612
Autres charges d'exploitation	-7 892	-721	-344	-	1 143	-7 817
Taxes et charges assimilées	-430	-21	-29	-	2	-478
Charges de personnel	-10 508	-1 585	-1 491	-	598	-12 986
Charges opérationnelles	-19 244	-3 508	-2 908	-	1 770	-23 893
EBITDA	20 436	260	-43	-	-	20 650
Dotations aux amortissements	-12 172	-541	-145	-	-	-12 858
EBIT	8 264	-281	-188	-	-	7 792
Immobilisations incorporelles et corporelles	122 561	7 783	2 725	-	-	133 069
Immeubles de placement	3 212	-	-	-	-	3 212
Dettes financières	10 319	-	-	2 900	-2 900	10 319

Section D – Immobilisations corporelles et incorporelles

D.1 Immobilisations corporelles

(en KCHF)	31.10.2020	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2021
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	243 145	19	-	-	442	243 606
Installations techniques	92 732	54	-	-	653	93 439
Matériels et mobiliers	12 606	752	-	-1	24	13 381
Constructions	25 269	-	-	-	-	25 269
Matériels de transport	13 785	1 481	-	-1 209	-	14 057
Terrains	13 567	-	-	-	-	13 567
Immobilisations en cours	3 417	21 688	-	-22	-949	24 134
Avances et acomptes	5 746	128	-	-	-170	5 704
Sous-total des valeurs brutes	410 267	24 122	-	-1 232	-	433 157
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-176 294	-	-5 824	-	-	-182 118
Installations techniques et agencements	-61 200	-	-3 390	-	-	-64 590
Matériel, mobilier et outillage industriel	-11 509	-	-436	-	-	-11 945
Constructions et aménagements	-18 358	-	-218	-	-	-18 576
Matériel de transport	-9 201	-	-1 527	1 195	-	-9 533
Terrains	-3 289	-	-45	-	-	-3 334
Sous-total des amortissements	-279 851	-	-11 440	1 195	-	-290 096
TOTAL DES VALEURS NETTES	130 416	24 122	-11 440	-37	-	143 061

(en KCHF)	31.10.2019	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2020
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	243 137	75	-	-	2 149	245 361
Installations techniques et agencements	87 178	15	-	-	3 264	90 457
Matériel, mobilier et outillage industriel	20 465	80	-	-	293	20 838
Constructions et aménagements	25 804	75	-	-	70	25 949
Matériels de transports	15 746	1 331	-	-128	528	17 477
Terrains	13 568	-	-	-	-	13 568
Immobilisations corporelles en cours	5 338	3 314	-	-124	-4 786	3 742
Avances et acomptes	8 335	-	-	-1 261	-1 518	5 556
Sous-total des valeurs brutes	419 571	4 890	-	-1 513	-	422 948
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-173 807	-	-5 739	-	-	-179 546
Installations techniques et agencements	-57 322	-	-3 825	-	-	-61 147
Matériel, mobilier et outillage industriel	-19 061	-	-611	-	-	-19 672
Constructions et aménagements	-14 214	-	-515	-	-	-14 729
Matériel de transport	-11 414	-	-1 653	100	-	-12 967
Terrains	-3 243	-	-45	-	-	-3 288
Sous-total des amortissements	-279 061	-	-12 388	100	-	-291 349
TOTAL DES VALEURS NETTES	140 510	4 890	-12 388	-1 413	-	131 599

D.2 Immobilisations incorporelles

(en KCHF)	31.10.2020	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2021
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56					56
Logiciels	1 189	24			178	1 391
Autres immobilisations incorporelles	3 531					3 531
Immobilisations incorporelles en cours	18	372			-178	212
Sous-total des valeurs brutes	4 794	396	-	-	-	5 190
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1 058		-134			-1 192
Autres immobilisations incorporelles	-2 209		-195			-2 404
Sous-total des amortissements	-3 267	-	-329	-	-	-3 596
TOTAL DES VALEURS NETTES	1 527	396	-329	-	-	1 594

(en KCHF)	31.10.2019	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2020
VALEURS BRUTES						
Goodwill	40	-	-	-	-	40
Logiciels	2 032	50	-	-	-	2 082
Autres immobilisations incorporelles	3 531	-	-	-	-	3 531
Immobilisations incorporelles en cours	95	-	-	-	-	95
Sous-total des valeurs brutes	5 698	50	-	-	-	5 748
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1 879	-	-225	-	-	-2 104
Autres immobilisations incorporelles	-2 013	-	-161	-	-	-2 174
Sous-total des amortissements	-3 892	-	-386	-	-	-4 278
TOTAL DES VALEURS NETTES	1 806	50	-386	-	-	1 470

D.2 Immeubles de placement

La juste valeur des terrains au 30 avril 2021 s'élève à 8'548 KCHF inchangée par rapport au 31 octobre 2020. Leur valeur nette comptable au 30 avril 2021 et au 31 octobre 2020 est de 3'212 KCHF. La juste valeur a été déterminée sur la base du prix des dernières transactions effectuées dans la zone des Mayens-de-Bruson. Les autres terrains en immeuble de placement sont situés à la Tzoumaz sur la commune de Riddes.

D.3 Engagements hors bilan liés aux immobilisations corporelles

Les actifs gagés concernent un bâtiment ainsi qu'une parcelle de terrain pour un montant de 3'432 KCHF au 30 avril 2021. Un montant de 910 KCHF de titres hypothécaires était gagé au 30 avril 2021 sans changement par rapport à l'exercice précédent. Des cédules hypothécaires sont disponibles pour une valeur de 13'500 KCHF au 30 avril 2021.

La valeur des engagements des investissements au 30 avril 2021 s'élève à 8'918 KCHF. Ces engagements concernent le combimix Esserts-Savoleyres et les travaux d'enneigement sur le secteur de Savoleyres.

Section E – Juste valeur des actifs et passifs financiers

Les actifs financiers sont comptabilisés initialement à leur juste valeur, en tenant compte des frais de transaction directement imputables. Cependant lorsqu'un actif financier est enregistré à sa juste valeur au compte de résultat, les frais de transaction sont enregistrés en charges immédiatement.

Le groupe classe ses actifs financiers dans les catégories suivantes :

Actifs financiers évalués au coût amorti :

Cette catégorie comprend notamment les prêts, les clients et autres débiteurs, les dépôts à terme et les liquidités. Après comptabilisation initiale, les prêts et les créances sont valorisés au coût amorti, déduction faite des éventuelles pertes de valeur pour les montants non recouvrables.

Actifs financiers évalués à la juste valeur par le biais du compte de résultat global :

Cette catégorie inclut les classes suivantes d'actifs financiers : les obligations ; les titres de participations (dans lesquelles le Groupe détient moins de 20%) ; les autres instruments financiers. Ces actifs sont enregistrés en actifs non courants, à moins que le groupe n'ait l'intention de les vendre dans les 12 mois à partir de la date de clôture de l'exercice. Après comptabilisation initiale, les actifs sont évalués à leur juste valeur. Tous les gains et les pertes non réalisés sont enregistrés dans les autres éléments du résultat global jusqu'à la vente de l'actif. Lors de la cession, les variations ne sont désormais plus recyclables au compte de résultat.

Lors de l'évaluation de la juste valeur d'un actif ou d'un passif, financier ou non financier, pour les besoins de comptabilisation ou d'informations à fournir, le Groupe détermine la juste valeur sur la base de la hiérarchie ci-après, selon l'importance des données utilisées dans les valorisations :

- **Niveau 1** (cours cotés non ajustés) : cours auxquels l'entité peut avoir accès à la date d'évaluation, sur des marchés actifs, pour des actifs ou des passifs identiques ;
- **Niveau 2** (données observables) : données concernant l'actif ou le passif autres que les cours de marché inclus dans les données d'entrée de niveau 1, qui sont observables directement (tel qu'un prix) ou indirectement (c'est-à-dire déduites de prix observables) ;
- **Niveau 3** (données non observables) : données non observables sur un marché, y compris les données observables faisant l'objet d'ajustements significatifs.

Les titres de niveau 1 sont généralement détenus dans le cadre de placement et les niveaux 2 et 3 sont généralement détenus dans le cadre de la stratégie du Groupe.

Au 30 avril 2021, il existe pour 3440 kCHF de titres de participation (12,85% des titres de la société NV Remontées mécaniques SA) évalués au niveau 3 sur la base du dernier rapport de gestion 2019/2020.

Section F – Evénements postérieurs à la clôture

Au 18 juin 2021, date d'approbation par le Conseil d'administration pour la publication des comptes consolidés, le Groupe n'a eu connaissance d'aucun événement postérieur qui nécessite la modification de la valeur des actifs et passifs ou une indication complémentaire dans l'annexe.

Crise sanitaire liée au COVID-19

L'évolution permanente du COVID-19 a eu des effets négatifs sur les activités de TELEVERBIER SA. Actuellement, les conséquences financières et économiques des répercussions directes et indirectes de cette pandémie sur le groupe ne peuvent pas encore être évaluées de manière fiable. Le conseil d'administration et la direction continuent de surveiller les événements et prennent les mesures nécessaires si besoin est. Le recul du chiffre d'affaires semestriel est moins important qu'initialement prévu par le budget 2020/2021. Une baisse de la fréquentation est toutefois attendue sur le deuxième semestre par rapport à l'année précédente. Le conseil d'administration et la direction sont confiants sur les prévisions du chiffre d'affaires de CHF 45 millions pour l'exercice 2020/2021. Sur la base de ces éléments, il a été conclu qu'il n'est pas nécessaire de comptabiliser des pertes de valeur supplémentaires et les ajustements passés dans les exercices précédents sont considérés comme adéquats. Une évaluation plus détaillée sur l'évaluation des actifs sera effectuée dans le courant du 2ème semestre. En dehors des effets d'une récession sévère et prolongée, la capacité de TELEVERBIER SA à poursuivre son activité ne peut pas, du point de vue actuel, être considérée comme menacée.

3. DECLARATION DE RESPONSABILITE

Nous attestons, à notre connaissance, que les comptes consolidés résumés présentés dans le rapport financier semestriel sont établis conformément aux normes comptables applicables et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et du résultat de la société et de l'ensemble des entreprises comprises dans la consolidation, et que le rapport semestriel d'activité présente un tableau fidèle des événements importants survenus pendant les six premiers mois de l'exercice et de leur incidence sur les comptes semestriels, des principales transactions entre parties liées ainsi qu'une description des principaux risques et incertitudes pour les six mois restants de l'exercice.

Verbier, le 30 juin 2021

Jean-Albert Ferrez

Président du Conseil d'administration

Nuno Dias

Directeur financier