

RAPPORT SEMESTRIEL

2023 2024



Sommaire

1. Rapport de gestion intermédiaire au 30 avril 2024	3
1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2023 au 30.04.2024.....	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 01.11.2023 au 30.04.2024)	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 – Dettes financières	15
Section G – Événements postérieurs à la clôture	16
3. Déclaration de responsabilité	16

1. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE AU 30 AVRIL 2024

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 2023/2024 ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 26 juin 2024.

1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2023 au 30.04.2024

1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 62,1 millions de CHF, soit une augmentation de 6,2% par rapport à l'exercice clos au 30 avril 2023. 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)	2023-2024	2022-2023	Variation
Remontées mécaniques	45'627	42'605	7.1%
Autres produits d'exploitation	5'832	5'775	1.0%
Travaux pour tiers	4'041	3'626	11.4%
Restauration	6'625	6'500	1.9%
Chiffre d'affaires	62'125	58'506	6.2%

L'activité **Remontées mécaniques** constitue la majeure partie de l'activité du Groupe avec 73% du chiffre d'affaires du Groupe. Elle enregistre une hausse de 7,1% à 45,6 MCHF par rapport à l'exercice précédent. Les journées skieurs se montent à 1'171'337 contre 1'124'769 la saison précédente.

L'activité **Restauration** s'élève à 6,6 MCHF et connaît une augmentation de 1,9%.

Les **Autres produits d'exploitation** se montent à 5,8 MCHF en augmentation de 1,0%.

Les **Travaux pour tiers** s'établissent quant à eux à 4,0 MCHF en augmentation de 11,4%.

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 25,9 millions de CHF, soit une diminution de 2,6% par rapport à l'exercice précédent. Le taux de marge d'exploitation (EBITDA/CA) diminue de 45,4% à 41,6%.

<i>(en KCHF)</i>	2023-2024	2022-2023	Variation
Domaines skiabiles	25'224	25'818	-2.3%
Restauration	201	129	55.8%
Services Techniques	-168	219	-176.7%
Hébergement	602	379	58.8%
EBITDA	25'859	26'544	-2.6%

1.1.3 EBIT

L'EBIT consolidé s'élève à 12,4 millions de CHF, soit une diminution de 6,5% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(en KCHF)</i>	2023-2024	2022-2023	Variation
Domaines skiabiles	12'377	13'068	-5.3%
Restauration	-248	-247	0.4%
Services Techniques	-330	68	-585.3%
Hébergement	561	334	68.0%
EBIT	12'360	13'222	-6.5%

1.1.4 Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère pour le 1^{er} semestre 2023-2024 s'élève à 9,4 MCHF contre 10,2 MCHF au 1^{er} semestre 2022-2023.

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 2024, le Groupe Téléverbier prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 71 MCHF, en hausse de 3,4% par rapport à celui de l'exercice précédent, et un résultat net part du Groupe compris entre 3,1 MCHF et 3,7 MCHF.

2. COMPTES CONSOLIDES (EXERCICE DU 01.11.2023 AU 30.04.2024)

2.1 Compte de résultat global consolidé (non audité)

(en KCHF)	2023-2024 (6 mois)	2022-2023 (6 mois)	2022-2023 (12 mois)
Chiffre d'affaires	62'125	58'506	67'424
Autres produits liés à l'activité	834	1'930	5'820
Total des produits opérationnels	62'959	60'436	73'244
Coût d'achat des matières et fournitures	-4'764	-4'116	-6'857
Autres charges d'exploitation	-12'292	-10'475	-15'908
Impôts, taxes et charges assimilées	-856	-791	-180
Charges de personnel	-19'188	-18'510	-27'741
Total des charges opérationnelles	-37'100	-33'892	-50'686
EBITDA	25'859	26'544	22'558
Dotation aux amortissements	-13'499	-13'322	-17'178
EBIT	12'360	13'222	5'380
Produits financiers	99	217	146
Charges financières	-128	-284	-377
Résultat financier	-29	-67	-231
Quote-part dans les entreprises associées	641	569	647
Résultat avant impôts	12'972	13'724	5'796
Charge d'impôts	-3'345	-3'375	-1'149
Résultat net	9'627	10'349	4'647
- attribuable aux actionnaires de la société mère	9'361	10'166	4'650
- attribuable aux intérêts non contrôlants	266	183	-3
Résultat net part du Groupe par action	6.69	7.26	3.32
Résultat dilué par action	6.69	7.26	3.32

2.2 État du résultat global (non audité)

(en KCHF)	2023-2024 (6 mois)	2022-2023 (6 mois)	2022-2023 (12 mois)
Résultat net	9'627	10'349	4'647
Autres éléments recyclables au compte de résultat			
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat global	-	-	149
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	-	-	-25
Autres éléments non recyclables au compte résultat			
Passifs de prévoyance	-1'020	-148	-663
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	173	25	113
Résultat global de la période	8'780	10'226	4'221
Revenant aux actionnaires de la société	8'514	10'043	4'224
Revenant aux intérêts minoritaires	266	183	-3

2.3 Bilan consolidé (non audité)

(en KCHF)	30.04.2024	31.10.2023
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	1'076	1'464
Immobilisations corporelles	167'440	167'716
Participations dans les entreprises associées	6'953	6'312
Immobilisations financières	7'346	7'369
Immeubles de placement	3'212	3'212
Actifs non courants	186'027	186'073
Stocks	2'443	3'476
Clients et comptes rattachés	3'207	4'934
Autres actifs courants	3'714	1'930
Trésorerie et équivalents de trésorerie	29'825	19'102
Actifs courants	39'189	29'442
TOTAL ACTIF	225'216	215'515
PASSIF		
Capital	18'900	18'900
Prime d'émission	1'276	1'276
Réserves consolidées	135'358	126'843
Capitaux propres - attribuables aux actionnaires de la société mère	155'534	147'019
Intérêts non contrôlants	603	393
Total des capitaux propres	156'137	147'412
Engagements retraite et assimilés	1'471	503
Provisions non courantes	3'260	3'214
Impôts différés - passif	17'409	18'337
Dettes financières non courantes	24'747	27'080
Passif non courant	46'887	49'134
Provisions courantes	1'385	9
Dettes financières courantes	2'787	3'056
Fournisseurs et comptes rattachés	4'989	5'045
Autres passifs courants	13'031	10'859
Passif courant	22'192	18'969
TOTAL PASSIF	225'216	215'515

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

(en KCHF)	2023-2024 (6 mois)	2022-2023 (6 mois)	2022-2023 (12 mois)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	25'878	30'750	25'500
Flux de trésorerie liés aux investissements	-12'583	-17'456	-20'578
Flux de trésorerie liés aux financements	-2'581	2'837	2'469
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	9	13	-54
Variation de la trésorerie durant la période	10'723	16'144	7'336
Trésorerie nette à l'ouverture	19'102	11'766	11'766
Trésorerie nette à la clôture	29'825	27'910	19'102

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 31.10.2022	18'900	1'276	110'438	12'167	142'781	545	143'326
Affectation du résultat	-	-	12'167	-12'167	-	-	-
Distribution de dividendes	-	-	-81	-	-81	-56	-137
Dividendes coupons prescrits	-	-	3	-	3	-	3
Transactions avec les actionnaires	-	-	12'089	-12'167	-78	-56	-134
Résultat net de la période	-	-	-	10'166	10'166	183	10'349
Autres éléments du résultat global	-	-	-123	-	-123	-	-123
Résultat global de la période	-	-	-123	10'166	10'043	183	10'226
Capitaux propres au 30.04.2023	18'900	1'276	122'404	10'166	152'746	672	153'418
Capitaux propres au 31.10.2023	18'900	1'276	122'193	4'650	147'019	393	147'412
Correction des réserves	-	-	-	-	-2	-56	-58
Affectation du résultat	-	-	4'650	-4'650	-	-	-
Dividendes coupons prescrits	-	-	3	-	3	-	3
Transactions avec les actionnaires	-	-	4'653	-4'650	1	-56	-55
Résultat net de la période	-	-	-	9'361	9'361	266	9'627
Autres éléments du résultat global	-	-	-847	-	-847	-	-847
Résultat global de la période	-	-	-847	9'361	8'514	266	8'780
Capitaux propres au 30.04.2024	18'900	1'276	125'999	9'361	155'534	603	156'137
Dont réserves distribuables		1'276	116'458				

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 2023 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 2023 au 30 avril 2024. Les états financiers sont exprimés en milliers de francs suisses (KCHF) qui est la monnaie fonctionnelle du Groupe, sauf indication contraire.

A.4 Engagements de prévoyance

Le taux d'actualisation utilisé pour le calcul des engagements de prévoyance au 30 avril 2024 est de 1,50% contre 1,95% au 31 octobre 2023. Ce taux est conforme aux recommandations de l'actuaire et au contexte actuel du marché des taux.

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 skiabiles

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 15 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	96.80	96.80
Tzoum'Evasion Sàrl	Riddes	IG	75.42	75.42
T-Shop Sàrl	Riddes	IG	50.50	50.50
Verbier Sport Plus SA	Val de Bagnes	IG	51.00	51.00
T-Resort SA (1)	Val de Bagnes	IG	50.00	50.00
Chez Dany SA	Val de Bagnes	ME	33.33	33.33
Télé-Thyon SA	Vex	ME	30.92	30.92
T-One SA	Riddes	ME	50.00	50.00

IG = Intégration globale / ME = Mise en équivalence

(1) Cette société est consolidée 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 2023-2024, aucune variation du périmètre de consolidation n'est à relever.

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 les sociétés qu'ils contrôlent, les principaux dirigeants et leurs proches, ainsi que la fondation de prévoyance du Groupe Téléverbier.

<i>(en KCHF)</i>	30.04.2024	31.10.2023
Créances auprès de :	3'558	3'824
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	3'478	3'616
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	80	208
Dettes envers des :	5'352	5'364
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	1	-
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	4'879	4'872
Fondation de prévoyance	472	493

<i>(en KCHF)</i>	30.04.2024	31.10.2023
Revenus pour prestations de service avec des :	699	1'724
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	239	571
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	460	1'153
Achats de biens et services auprès de :	1'808	3'240
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	1	2
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	1'300	2'239
Fondation de prévoyance	507	999

(1) Les créances accordées aux sociétés consolidées par mise en équivalence sont principalement relatives à Télé-Thyon SA et T-One SA.

(2) Les parties liées dans la catégorie des principaux actionnaires correspondent essentiellement à la Commune et Bourgeoisie de Val de Bagnes et la famille Burrus.

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

30.04.2024 (en KCHF)	Domaines skiabiles	Restauration	Services Techniques	Hébergement	Eliminations inter-secteurs	Total
Remontées mécaniques	45'095	-	-	-	532	45'627
Autres produits d'exploitation	4'990	27	327	1'800	-1'313	5'832
Travaux pour des tiers	502	32	4'608	12	-1'112	4'041
Recettes des restaurants	-	7'131	-	-	-506	6'625
Chiffre d'affaires	50'587	7'190	4'935	1'812	-2'399	62'125
Autres produits liés à l'activité	588	86	-17	-	177	834
Produits opérationnels	51'175	7'276	4'918	1'812	-2'222	62'959
Coût d'achat des matières et fournitures	-370	-2'460	-1'816	-138	20	-4'764
Autres charges d'exploitation	-10'920	-1'161	-954	-849	1'592	-12'292
Taxes et charges assimilées	-770	-38	-33	-19	4	-856
Charges de personnel	-13'891	-3'416	-2'283	-204	606	-19'188
Charges opérationnelles	-25'951	-7'075	-5'086	-1'210	2'222	-37'100
EBITDA	25'224	201	-168	602	-	25'859
Dotations aux amortissements	-12'847	-449	-162	-41	-	-13'499
EBIT	12'377	-248	-330	561	-	12'360
Immobilisations incorporelles et corporelles	155'502	9'526	3'167	321	-	168'516
Immeubles de placement	3'212	-	-	-	-	3'212
Dettes financières	27'534	-	-	-	-	27'534

30.04.2023 (en KCHF)	Domaines skiabiles	Restauration	Services Techniques	Hébergement	Eliminations inter-secteurs	Total
Remontées mécaniques	42'262	-	-	60	283	42'605
Autres produits d'exploitation	4'943	20	348	1'480	-1'015	5'775
Travaux pour des tiers	1'033	13	4'047	10	-1'478	3'626
Recettes des restaurants	-	6'960	-	-	-460	6'500
Chiffre d'affaires	48'238	6'993	4'395	1'550	-2'670	58'506
Autres produits liés à l'activité	1'288	-	72	-	570	1'930
Produits opérationnels	49'526	6'993	4'467	1'550	-2'100	60'436
Coût d'achat des matières et fournitures	-379	-2'282	-1'459	-24	29	-4'116
Autres charges d'exploitation	-9'403	-1'081	-611	-839	1'460	-10'475
Taxes et charges assimilées	-721	-41	-36	-1	8	-791
Charges de personnel	-13'204	-3'460	-2'143	-306	603	-18'510
Charges opérationnelles	-23'707	-6'864	-4'249	-1'170	2'100	-33'892
EBITDA	25'818	129	219	379	-	26'544
Dotations aux amortissements	-12'750	-376	-151	-45	-	-13'322
EBIT	13'068	-247	68	334	-	13'222
Immobilisations incorporelles et corporelles	154'184	8'461	3'019	406	-	166'070
Immeubles de placement	3'212	-	-	-	-	3'212
Dettes financières	30'261	-	-	-	-	30'540

Section D – Immobilisations corporelles et incorporelles

D.1 Immobilisations corporelles

(en KCHF)	31.10.2023	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2024
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	260'636	90			2'671	263'397
Installations techniques	106'126	72		-133	129	106'194
Matériels et mobiliers	15'369	247		-601	-16	14'999
Constructions	38'458			-15	4'096	42'539
Matériels de transport	14'768	1'968		-1'316		15'420
Terrains	13'567					13'567
Immobilisations en cours	11'959	7'295		-22	-5'127	14'105
Avances et acomptes	2'004	3'127			-1'752	3'379
Sous-total des valeurs brutes	462'887	12'799	-	-2'087	-	473'599
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-176'531		-6'437	4		-182'964
Installations techniques et agencements	-70'927		-3'503	132		-74'298
Matériel, mobilier et outillage industriel	-12'945		-605	597		-12'953
Constructions et aménagements	-21'329		-851	15		-22'165
Matériel de transport	-10'015		-1'613	1'316		-10'312
Terrains	-3'423		-45			-3'468
Sous-total des amortissements	-295'171	-	-13'053	2'065	-	-306'159
TOTAL DES VALEURS NETTES	167'716	12'799	-13'053	-22	-	167'440

(en KCHF)	31.10.2022	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2023
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	250'889	-968		-40	10'754	260'636
Installations techniques	95'285	535		-541	10'846	106'126
Matériels et mobiliers	13'815	591		-78	1'041	15'369
Constructions	25'243	116		-678	13'776	38'458
Matériels de transport	15'639	1'812		-2'683		14'768
Terrains	13'567					13'567
Immobilisations en cours	17'603	22'359			-27'999	11'959
Avances et acomptes	10'589	-167			-8'418	2'004
Sous-total des valeurs brutes	442'631	24'276	-	-4'019	-	462'887
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-169'244		-7'298	11		-176'531
Installations techniques et agencements	-67'719		-3'748	540		-70'927
Matériel, mobilier et outillage industriel	-12'375		-648	78		-12'945
Constructions et aménagements	-18'577		-3'394	642		-21'329
Matériel de transport	-11'112		-1'584	2'681		-10'015
Terrains	-3'378		-45			-3'423
Sous-total des amortissements	-282'405	-	-16'717	3'952	-	-295'171
TOTAL DES VALEURS NETTES	160'225	24'276	-16'717	-68	-	167'716

D.2 Immobilisations incorporelles

(en KCHF)	31.10.2023	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2024
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56					56
Logiciels	2'504				82	2'586
Autres immobilisations incorporelles	3'559					3'559
Immobilisations incorporelles en cours	34	57			-82	8
Sous-total des valeurs brutes	6'153	57	-	-	-	6'209
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-2'045		-400			-2'445
Autres immobilisations incorporelles	-2'645		-44			-2'689
Sous-total des amortissements	-4'689	-	-444	-	-	-5'134
TOTAL DES VALEURS NETTES	1'464	57	-444	-	-	1'076

(en KCHF)	31.10.2022	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2023
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56					56
Logiciels	2'244	27		-7	241	2'504
Autres immobilisations incorporelles	3'531				28	3'559
Immobilisations incorporelles en cours	107	197			-269	34
Sous-total des valeurs brutes	5'937	223	-	-7	-	6'153
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1'650		-402	7		-2'045
Autres immobilisations incorporelles	-2'600		-44			-2'645
Sous-total des amortissements	-4'250	-	-446	7	-	-4'689
TOTAL DES VALEURS NETTES	1'687	223	-446	-	-	1'464

D.2 Immeubles de placement

La juste valeur des terrains au 30 avril 2024 s'élève à 8'548 KCHF inchangée par rapport au 31 octobre 2023. Leur valeur nette comptable au 30 avril 2024 et au 31 octobre 2023 est de 3'212 KCHF. La juste valeur a été déterminée sur la base du prix des dernières transactions effectuées dans les zones concernées sur les communes de Val de Bagnes et 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 1'113 KCHF au 30 avril 2024. Un montant de 910 KCHF de titres hypothécaires était gagé au 30 avril 2024 sans changement par rapport à l'exercice précédent.

La valeur des engagements des investissements au 30 avril 2024 s'élève à 21,9 MCHF. Ces engagements concernent le combimix Esserts-Savoieyres.

Téléverbier SA assure également un engagement de solidarité à hauteur de CHF 4 mio dans le cadre du crédit hypothécaire de T-One SA (société-fille) accordé par la Banque CIC (Suisse) SA.

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 2024, il existe pour 3'780 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 2022/2023.

Section F – Dettes financières

Les emprunts sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, nette des coûts de transactions encourus.

Les emprunts sont ultérieurement comptabilisés à leur coût amorti ; toute différence entre les produits (nets des coûts de transaction) et la valeur de remboursement est comptabilisée au compte de résultat sur la durée de l'emprunt selon la méthode du taux d'intérêt effectif.

Les emprunts ou les tranches d'emprunts qui doivent être traités dans les douze mois à compter de la date de clôture sont classés dans les passifs courants à moins qu'un accord de refinancement ou de rééchelonnement des paiements à long terme ait été conclu avant la date de clôture.

Structure de l'endettement net

(en KCHF)	30.04.2024	31.10.2023
DETTES FINANCIERES		
Crédits-bails (part lg terme)	14'117	16'260
Crédits-bails (part ct terme)	2'515	2'482
Autres emprunts et dettes assimilées (lg terme)	10'630	10'820
Autres emprunts et dettes assimilées (ct terme)	272	574
Dettes financières	27'534	30'136
Trésorerie et équivalence de trésorerie	-29'825	-19'102
DETTE NETTE	-2'291	11'034

Réconciliation des mouvements de la dette nette

(en KCHF)	30.04.2024	31.10.2023
DETTE NETTE, début de période	11'034	15'965
Amortissement des crédits-bails	-2'111	-2'446
Augmentation des autres emprunts et dettes assimilées	-	5'185
Remboursement des autres emprunts et dettes assimilées	-470	-270
Remboursement d'autres dettes financières à court terme	-21	-64
Variation de la trésorerie et équivalents	-10'723	-7'336
DETTE NETTE, fin de période	-2'291	11'034

Répartition des leasings par échéances contractuelles résiduelles

(en KCHF)	30.04.2024	31.10.2023
Moins de 1 an	2'515	2'482
De 1 à 5 ans	7'718	8'758
Plus de 5 ans	5'688	7'502
TOTAL	15'921	18'742

Section G – Événements postérieurs à la clôture

Au 26 juin 2024, 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.

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 27 juin 2024

Jean-Albert Ferrez

Président du Conseil d'administration

Nuno Dias

Directeur financier