

RAPPORT SEMESTRIEL

2021 2022



Sommaire

1. Rapport de gestion intermédiaire au 30 avril 2022	3
1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2021 au 30.04.2022.....	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 01.11.2021 au 30.04.2022)	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 2022

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 2021-2022 ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 24 juin 2022.

1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2021 au 30.04.2022

1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 57,6 millions de CHF, soit une augmentation de 41,3% par rapport à l'exercice clos au 30 avril 2021. 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)	2021-2022	2020-2021
Remontées mécaniques	43'503	30'968
Autres produits d'exploitation	5'548	4'844
Travaux pour tiers	3'763	2'431
Restauration	4'793	2'516
Chiffre d'affaires	57'607	40'759

L'activité **Remontées mécaniques** constitue la majeure partie de l'activité du Groupe avec 76% du chiffre d'affaires du Groupe. Elle enregistre une augmentation de 40,5% à 43,5 MCHF par rapport à l'exercice précédent qui avait été fortement impactée par la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie COVID-19 et une hausse des journées skieurs à 1'140'271 journées skieurs contre 912'772 la saison précédente.

L'activité **Restauration** s'élève à 4,8 MCHF et connaît une augmentation de 90,5%.

Les **Autres produits d'exploitation** se montent à 5,5 MCHF en augmentation de 14,5%.

Les **Travaux pour tiers** s'établissent à 3,8 MCHF en augmentation de 54,8%.

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 26,7 millions de CHF, soit une hausse de 57,2% par rapport à l'exercice précédent. Le taux de marge d'exploitation (EBITDA/CA) augmente de 41,7% à 46,6%.

<i>(en KCHF)</i>	2021-2022	2020-2021
Domaines skiables	25'453	16'290
Restauration	369	522
Services Techniques	488	-79
Hébergement	396	256
EBITDA	26'706	16'989

1.1.3 EBIT

L'EBIT consolidé s'élève à 14,5 millions de CHF, soit une augmentation de 179,6% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(en KCHF)</i>	2021-2022	2020-2021
Domaines skiables	13'805	4'877
Restauration	38	341
Services Techniques	352	-223
Hébergement	344	204
EBIT	14'539	5'199

1.1.4 Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère pour le 1^{er} semestre 2021-2022 s'élève à 11,4 MCHF contre 3,0 MCHF au 1^{er} semestre 2020-2021.

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 2022, le Groupe Téléverbier prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 63 MCHF, en nette hausse par rapport à celui de l'exercice précédent, et un résultat net part du Groupe compris entre 4,5 MCHF et 5,0 MCHF.

2. COMPTES CONSOLIDES (EXERCICE DU 01.11.2021 AU 30.04.2022)

2.1 Compte de résultat global consolidé (non audité)

(en KCHF)	2021-2022 (6 mois)	2020-2021 (6 mois)	2020-2021 (12 mois)
Chiffre d'affaires	57'607	40'759	47'456
Autres produits liés à l'activité	1'454	528	3'376
Total des produits opérationnels	59'061	41'287	50'832
Coût d'achat des matières et fournitures	-4'149	-2'134	-4'258
Autres charges d'exploitation	-10'206	-8'455	-12'007
Impôts, taxes et charges assimilées	-1'532	-500	-889
Charges de personnel	-16'468	-13'209	-21'698
Total des charges opérationnelles	-32'355	-24'298	-38'852
EBITDA	26'706	16'989	11'980
Dotation aux amortissements	-12'167	-11'790	-12'699
EBIT	14'539	5'199	-719
Produits financiers	55	51	68
Charges financières	-264	-197	-361
Résultat financier	-209	-146	-293
Quote-part dans les entreprises associées	931	302	488
Résultat avant impôts	15'261	5'355	-524
Charge d'impôts	-3'655	-2'227	118
Résultat net	11'606	3'128	-406
- attribuable aux actionnaires de la société mère	11'433	3'043	-406
- attribuable aux intérêts non contrôlants	173	85	-
Résultat net part du Groupe par action	8.17	2.17	-0.29
Résultat dilué par action	8.17	2.17	-0.29

2.2 État du résultat global (non audité)

(en KCHF)	2021-2022 (6 mois)	2020-2021 (6 mois)	2020-2021 (12 mois)
Résultat net	11'606	3'128	-406
Autres éléments recyclables au compte de résultat			
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat global	-	-	125
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	-	-	-21
Autres éléments non recyclables au compte résultat			
Passifs de prévoyance	3'398	779	3'560
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	-577	-132	-604
Résultat global de la période	14'427	3'775	2'654
Revenant aux actionnaires de la société	14'254	3'690	2'654
Revenant aux intérêts minoritaires	173	85	-

2.3 Bilan consolidé (non audité)

(en KCHF)	30.04.2022	31.10.2021
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	1'691	2'108
Immobilisations corporelles	150'449	155'732
Participations dans les entreprises associées	5'663	4'732
Immobilisations financières	9'843	9'859
Immeubles de placement	3'212	3'212
Actifs non courants	170'858	175'643
Stocks	2'125	2'778
Clients et comptes rattachés	3'924	2'804
Autres actifs courants	3'879	2'870
Trésorerie et équivalents de trésorerie	23'753	10'891
Actifs courants	33'681	19'343
TOTAL ACTIF	204'539	194'986
PASSIF		
Capital	18'900	18'900
Prime d'émission	1'276	1'276
Réserves consolidées	121'510	107'285
Capitaux propres - attribuables aux actionnaires de la société mère	141'686	127'461
Intérêts non contrôlants	653	509
Total des capitaux propres	142'339	127'970
Engagements retraite et assimilés	424	3'810
Provisions non courantes	3'184	3'184
Impôts différés - passif	14'626	14'554
Dettes financières non courantes	19'154	21'073
Passif non courant	37'388	42'621
Provisions courantes	1'764	70
Dettes financières courantes	3'011	7'179
Fournisseurs et comptes rattachés	4'646	7'497
Autres passifs courants	15'391	9'649
Passif courant	24'812	24'395
TOTAL PASSIF	204'539	194'986

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

(en KCHF)	2021-2022 (6 mois)	2020-2021 (6 mois)	2019-2020 (6 mois)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	25'206	16'157	17'412
Flux de trésorerie liés aux investissements	-6'269	-5'795	-6'665
Flux de trésorerie liés aux financements	-6'068	-2'724	-1'434
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	-7	16	-3
Variation de la trésorerie durant la période	12'862	7'654	9'310
Trésorerie nette à l'ouverture	10'891	15'428	14'211
Trésorerie nette à la clôture	23'753	23'082	23'521

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 31.10.2020	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
Capitaux propres au 31.10.2021	18'900	1'276	107'691	-406	127'461	509	127'970
Correction des réserves	-	-	-31	-	-31	-27	-58
Affectation du résultat	-	-	-406	406	-	-	-
Dividendes coupons prescrits	-	-	1	-	1	-	1
Transactions avec les actionnaires	-	-	-436	406	-30	-27	-57
Résultat net de la période	-	-	-	11'433	11'433	173	11'606
Autres éléments du résultat global	-	-	2'821	-	2'821	-	2'821
Résultat global de la période	-	-	2'821	11'433	14'254	173	14'427
Capitaux propres au 30.04.2022	18'900	1'276	110'079	11'433	141'686	653	142'339
Dont réserves distribuables		1'276	100'553				

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 2021 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 2021 au 30 avril 2022. 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 2022 est de 1.6% contre 0.4% au 31 octobre 2021. Ce taux est conforme aux recommandations de l'actuaire et au contexte actuel du marché des taux, ce qui explique l'importante variation des engagements de retraite au 30 avril 2022.

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 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	30.87	30.87
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 2021-2022, 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>	30.04.2022	31.10.2021
Créances auprès de :	8'122	6'287
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	6'432	6'287
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	1'690	-
Dettes envers des :	417	6'820
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	1	2
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	-8	3'008
Fondation de prévoyance	424	3'810

<i>(en KCHF)</i>	30.04.2022	31.10.2021
Revenus pour prestations de service avec des :	444	1'634
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	249	386
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	195	1'248
Achats de biens et services auprès de :	723	2'032
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	10	4
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	269	1'191
Fondation de prévoyance	444	837

(1) Les créances accordées aux sociétés consolidées par mise en équivalence sont principalement relatives à Télé-Thyon SA, Mayens-de-Bruson Promotion 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

30.04.2022 (en KCHF)	Domaines skiabiles	Restauration	Services Techniques	Hébergement	Eliminations inter-secteurs	Total
Remontées mécaniques	43'400	-	-	-152	255	43'503
Autres produits d'exploitation	4'575	13	382	1'689	-1'111	5'548
Travaux pour des tiers	624	-7	5'020	10	-1'884	3'763
Recettes des restaurants	-	5'200	-	-	-407	4'793
Chiffre d'affaires	48'599	5'206	5'402	1'547	-3'147	57'607
Autres produits liés à l'activité	297	68	142	-	947	1'454
Produits opérationnels	48'896	5'274	5'544	1'547	-2'200	59'061
Coût d'achat des matières et fournitures	-328	-1'671	-2'166	-30	46	-4'149
Autres charges d'exploitation	-8'982	-982	-868	-784	1'410	-10'206
Taxes et charges assimilées	-1'483	-22	-30	-1	4	-1'532
Charges de personnel	-12'650	-2'230	-1'992	-336	740	-16'468
Charges opérationnelles	-23'443	-4'905	-5'056	-1'151	2'200	-32'355
EBITDA	25'453	369	488	396	-	26'706
Dotations aux amortissements	-11'648	-331	-136	-52	-	-12'167
EBIT	13'805	38	352	344	-	14'539
Immobilisations incorporelles et corporelles	145'327	3'572	2'754	487	-	152'140
Immeubles de placement	3'212	-	-	-	-	3'212
Dettes financières	22'165	-	2'900	-	-2'900	22'165

30.04.2021 (en KCHF)	Domaines skiabiles	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

Section D – Immobilisations corporelles et incorporelles

D.1 Immobilisations corporelles

(en KCHF)	31.10.2021	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2022
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	233'792	231	-	-2'295	22'870	254'598
Installations techniques	93'707	101	-	-	356	94'164
Matériels et mobiliers	13'489	82	-	-14	350	13'907
Constructions	25'269	34	-	-	-	25'303
Matériels de transport	15'189	219	-	-45	-	15'363
Terrains	13'567	-	-	-	-	13'567
Immobilisations en cours	24'021	4'776	-	-	-17'093	11'704
Avances et acomptes	14'748	909	-	-	-6'483	9'174
Sous-total des valeurs brutes	433'781	6'352	-	-2'354	-	437'779
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-169'770	-	-6'326	2'295	-	-173'801
Installations techniques et agencements	-64'588	-	-3'170	-	-	-67'758
Matériel, mobilier et outillage industriel	-12'080	-	-376	10	-	-12'446
Constructions et aménagements	-18'669	-	-203	-	-	-18'872
Matériel de transport	-9'609	-	-1'511	45	-	-11'075
Terrains	-3'333	-	-45	-	-	-3'378
Sous-total des amortissements	-278'050	-	-11'631	2'350	-	-287'331
TOTAL DES VALEURS NETTES	155'732	6'352	-11'631	-4	-	150'449

(en KCHF)	31.10.2020	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2021
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	243'145	29	-	-12'897	3'515	233'792
Installations techniques	92'732	55	-	-	920	93'707
Matériels et mobiliers	12'606	859	-	-	24	13'489
Constructions	25'269	-	-	-	-	25'269
Matériels de transport	13'785	2'640	-	-1'236	-	15'189
Terrains	13'567	-	-	-	-	13'567
Immobilisations en cours	3'417	24'685	-	-	-4'081	24'021
Avances et acomptes	5'746	9'379	-	-	-377	14'748
Sous-total des valeurs brutes	410'267	37'647	-	-14'133	-	433'781
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-176'294	-	-6'240	12'764	-	-169'770
Installations techniques et agencements	-61'200	-	-3'388	-	-	-64'588
Matériel, mobilier et outillage industriel	-11'509	-	-571	-	-	-12'080
Constructions et aménagements	-18'359	-	-310	-	-	-18'669
Matériel de transport	-9'201	-	-1'616	1'208	-	-9'609
Terrains	-3'288	-	-45	-	-	-3'333
Sous-total des amortissements	-279'851	-	-12'170	13'972	-	-278'050
TOTAL DES VALEURS NETTES	130'416	37'647	-12'170	-161	-	155'732

D.2 Immobilisations incorporelles

(en KCHF)	31.10.2021	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2022
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56	-	-	-	-	56
Logiciels	1'950	12	-	-	172	2'134
Autres immobilisations incorporelles	3'531	-	-	-	-	3'531
Immobilisations incorporelles en cours	266	108	-	-	-172	202
Sous-total des valeurs brutes	5'803	120	-	-	-	5'923
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1'291	-	-341	-	-	-1'632
Autres immobilisations incorporelles	-2'405	-	-195	-	-	-2'600
Sous-total des amortissements	-3'696	-	-536	-	-	-4'232
TOTAL DES VALEURS NETTES	2'108	120	-536	-	-	1'691

(en KCHF)	31.10.2020	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2021
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56	-	-	-	-	56
Logiciels	1'190	26	-	-	735	1'950
Autres immobilisations incorporelles	3'531	-	-	-	-	3'531
Immobilisations incorporelles en cours	18	983	-	-	-735	266
Sous-total des valeurs brutes	4'794	1'009	-	-	-	5'803
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1'058	-	-233	-	-	-1'291
Autres immobilisations incorporelles	-2'209	-	-196	-	-	-2'405
Sous-total des amortissements	-3'267	-	-429	-	-	-3'696
TOTAL DES VALEURS NETTES	1'527	1'009	-429	-	-	2'108

D.2 Immeubles de placement

La juste valeur des terrains au 30 avril 2022 s'élève à 8'548 KCHF inchangée par rapport au 31 octobre 2021. Leur valeur nette comptable au 30 avril 2022 et au 31 octobre 2021 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 2022. Un montant de 910 KCHF de titres hypothécaires était gagé au 30 avril 2022 sans changement par rapport à l'exercice précédent. Des cédules hypothécaires sont disponibles pour une valeur de 13'500 KCHF au 30 avril 2022.

La valeur des engagements des investissements au 30 avril 2022 s'élève à 14'749 KCHF. Ces engagements concernent le combimix Esserts-Savoleyres et le nouveau télésiège de La Pasay.

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 2022, il existe pour 3565 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 2020/2021.

Section F – Evénements postérieurs à la clôture

Au 24 juin 2022, 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 30 juin 2022

Jean-Albert Ferrez

Président du Conseil d’administration

Nuno Dias

Directeur financier