

RAPPORT SEMESTRIEL

2022
2023



Sommaire

1. Rapport de gestion intermédiaire au 30 avril 2023	3
1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2022 au 30.04.2023	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 01.11.2022 au 30.04.2023)	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 – Evénements postérieurs à la clôture	16
3. Déclaration de responsabilité	16

1. RAPPORT DE GESTION INTERMEDIAIRE AU 30 AVRIL 2023

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 2022-2023 ont été approuvés par le Conseil d'administration en date du 23 juin 2023.

1.1 Activités et résultats de la période du 01.11.2022 au 30.04.2023

1.1.1 Activité et chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires de la période s'élève à 58,5 millions de CHF, soit une augmentation de 1,6% par rapport à l'exercice clos au 30 avril 2022. 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 :

<i>(en KCHF)</i>	2022-2023	2021-2022	Variation
Remontées mécaniques	42'605	43'503	-2.1%
Autres produits d'exploitation	5'775	5'548	4.1%
Travaux pour tiers	3'626	3'763	-3.6%
Restauration	6'500	4'793	35.6%
Chiffre d'affaires	58'506	57'607	1.6%

L'activité **Remontées mécaniques** constitue la majeure partie de l'activité du Groupe avec 73% du chiffre d'affaires du Groupe. Elle enregistre une diminution de 2,1% à 42,6 MCHF par rapport à l'exercice précédent exceptionnel qui avait été marqué par le retour de la clientèle internationale suite à deux années fortement impactées par la crise sanitaire mondiale liée à la pandémie COVID-19. Les journées skieurs se montent à 1'124'769 contre 1'140'271 la saison précédente.

L'activité **Restauration** s'élève à 6,5 MCHF et connaît une augmentation de 35,6%, notamment en raison de l'ouverture de 3 nouveaux établissements.

Les **Autres produits d'exploitation** se montent à 5,8 MCHF en augmentation de 4,1%.

Les **Travaux pour tiers** s'établissent 3,6 MCHF en diminution de 3,6%.

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 26,5 millions de CHF, soit une diminution de 0,6% par rapport à l'exercice précédent. Le taux de marge d'exploitation (EBITDA/CA) diminue de 46,6% à 45,4%.

<i>(en KCHF)</i>	2022-2023	2021-2022	Variation
Domaines skiabiles	25'818	25'453	1.4%
Restauration	129	369	-65.0%
Services Techniques	219	488	-55.1%
Hébergement	379	396	-4.3%
EBITDA	26'544	26'706	-0.6%

1.1.3 EBIT

L'EBIT consolidé s'élève à 13,2 millions de CHF, soit une diminution de 9,1% par rapport à l'exercice précédent.

<i>(en KCHF)</i>	2022-2023	2021-2022	Variation
Domaines skiabiles	13'068	13'805	-5.3%
Restauration	-247	38	-750.0%
Services Techniques	68	352	-80.7%
Hébergement	334	344	-2.9%
EBIT	13'222	14'539	-9.1%

1.1.4 Résultat net

Le résultat net attribuable aux actionnaires de la société mère pour le 1^{er} semestre 2022-2023 s'élève à 10,2 MCHF contre 11,4 MCHF au 1^{er} semestre 2021-2022.

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 2023, le Groupe Téléverbier prévoit de réaliser un chiffre d'affaires de 67 MCHF, en retrait de 1.35% par rapport à celui de l'exercice précédent, et un résultat net part du Groupe compris entre 4,8 MCHF et 5,3 MCHF. Pour rappel, l'exercice précédent comptabilisait un soutien Covid exceptionnel du Canton et de la Confédération de 8,3 MCHF.

2. COMPTES CONSOLIDES (EXERCICE DU 01.11.2022 AU 30.04.2023)

2.1 Compte de résultat global consolidé (non audité)

(en KCHF)	2022-2023 (6 mois)	2021-2022 (6 mois)	2021-2022 (12 mois)
Chiffre d'affaires	58'506	57'607	66'378
Autres produits liés à l'activité	1'930	1'454	11'117
Total des produits opérationnels	60'436	59'061	77'495
Coût d'achat des matières et fournitures	-4'116	-4'149	-6'689
Autres charges d'exploitation	-10'475	-10'206	-14'518
Impôts, taxes et charges assimilées	-791	-1'532	-1'424
Charges de personnel	-18'510	-16'468	-24'905
Total des charges opérationnelles	-33'892	-32'355	-47'536
EBITDA	26'544	26'706	29'959
Dotations aux amortissements	-13'322	-12'167	-13'273
EBIT	13'222	14'539	16'686
Produits financiers	217	55	74
Charges financières	-284	-264	-3'130
Résultat financier	-67	-209	-3'056
Quote-part dans les entreprises associées	569	931	978
Résultat avant impôts	13'724	15'261	14'608
Charge d'impôts	-3'375	-3'655	-2'373
Résultat net	10'349	11'606	12'235
- attribuable aux actionnaires de la société mère	10'166	11'433	12'167
- attribuable aux intérêts non contrôlants	183	173	68
Résultat net part du Groupe par action	7.26	8.17	8.69
Résultat dilué par action	7.26	8.17	8.69

2.2 État du résultat global (non audité)

(en KCHF)	2022-2023 (6 mois)	2021-2022 (6 mois)	2021-2022 (12 mois)
Résultat net	10'349	11'606	12'235
Autres éléments recyclables au compte de résultat			
Actifs financiers à la juste valeur par le résultat global	-	-	66
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	-	-	-11
Autres éléments non recyclables au compte résultat			
Passifs de prévoyance	-148	3'398	3'763
Impôts différés sur autres éléments du résultat global	25	-577	-639
Résultat global de la période	10'226	14'427	15'414
Revenant aux actionnaires de la société	10'043	14'254	15'346
Revenant aux intérêts minoritaires	183	173	68

2.3 Bilan consolidé (non audité)

(en KCHF)	30.04.2023	31.10.2022
ACTIF		
Immobilisations incorporelles	1'471	1'687
Immobilisations corporelles	164'599	160'225
Participations dans les entreprises associées	6'233	5'660
Immobilisations financières	7'215	8'218
Immeubles de placement	3'212	3'212
Actifs non courants	182'730	179'002
Stocks	2'162	2'926
Clients et comptes rattachés	7'852	3'007
Autres actifs courants	4'242	11'803
Trésorerie et équivalents de trésorerie	27'910	11'766
Actifs courants	42'166	29'502
TOTAL ACTIF	224'896	208'504
PASSIF		
Capital	18'900	18'900
Prime d'émission	1'276	1'276
Réserves consolidées	132'570	122'605
Capitaux propres - attribuables aux actionnaires de la société mère	152'746	142'781
Intérêts non contrôlants	672	545
Total des capitaux propres	153'418	143'326
Engagements retraite et assimilés	56	17
Provisions non courantes	3'152	3'152
Impôts différés - passif	18'626	17'531
Dettes financières non courantes	16'632	18'743
Passif non courant	38'466	39'443
Provisions courantes	1'696	829
Dettes financières courantes	13'908	8'988
Fournisseurs et comptes rattachés	3'892	5'088
Autres passifs courants	13'516	10'830
Passif courant	33'012	25'735
TOTAL PASSIF	224'896	208'504

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

(en KCHF)	2022-2023 (6 mois)	2021-2022 (6 mois)	2021-2022 (6 mois)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation	30'750	25'206	16'157
Flux de trésorerie liés aux investissements	-17'456	-6'269	-5'795
Flux de trésorerie liés aux financements	2'837	-6'068	-2'724
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	13	-7	16
Variation de la trésorerie durant la période	16'144	12'862	7'654
Trésorerie nette à l'ouverture	11'766	10'891	15'428
Trésorerie nette à la clôture	27'910	23'753	23'082

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 31.10.2021	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
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
Dont réserves distribuables		1'276	112'871				

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 2022 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 2022 au 30 avril 2023. 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 2023 est de 2.05% contre 2.1% au 31 octobre 2022. 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 14 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	50.50	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 2022-2023, 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>	30.04.2023	31.10.2022
Créances auprès de :	3'751	4'645
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	3'537	4'548
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	214	97
Dettes envers des :	4'474	2'349
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	0	-6
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	4'417	2'228
Fondation de prévoyance	57	127

<i>(en KCHF)</i>	30.04.2023	31.10.2022
Revenus pour prestations de service avec des :	1'333	662
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	344	429
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	989	233
Achats de biens et services auprès de :	2'280	2'200
Sociétés consolidées par mise en équivalence (1)	1	15
Principaux actionnaires et les sociétés qu'ils contrôlent (2)	1'758	1'283
Fondation de prévoyance	521	902

(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

30.04.2023 (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		277	2		30'540

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

Section D – Immobilisations corporelles et incorporelles

D.1 Immobilisations corporelles

(en KCHF)	31.10.2022	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2023
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	250 889	135		-1 288	9 957	259 693
Installations techniques	95 285	303		-1	10 478	106 065
Matériels et mobiliers	13 815	452		-24	690	14 933
Constructions	25 243	90		-593	3 519	28 259
Matériels de transport	15 639	1 680		-1 028	-116	16 175
Terrains	13 567					13 567
Immobilisations en cours	17 603	18 034		-29	-16 110	19 498
Avances et acomptes	10 589			-2 451	-8 418	-280
Sous-total des valeurs brutes	442 631	20 694	-	-5 414	-	457 911
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-169 244		-6 525	4		-175 765
Installations techniques et agencements	-67 719		-3 644	1		-71 362
Matériel, mobilier et outillage industriel	-12 375		-472	24		-12 823
Constructions et aménagements	-18 577		-337	576		-18 338
Matériel de transport	-11 112		-1 516	1 028		-11 600
Terrains	-3 378		-45			-3 423
Sous-total des amortissements	-282 405	-	-12 539	1 633	-	-293 311
TOTAL DES VALEURS NETTES	160 225	20 694	-12 539	-3 781	-	164 599

(en KCHF)	31.10.2021	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2022
VALEURS BRUTES						
Remontées mécaniques	233 792	-789		-7 579	25 466	250 889
Installations techniques	93 707	740		-191	1 029	95 285
Matériels et mobiliers	13 489	135		-186	378	13 815
Constructions	25 269	37		-418	355	25 243
Matériels de transport	15 189	507		-57		15 639
Terrains	13 567					13 567
Immobilisations en cours	24 021	13 690			-20 108	17 603
Avances et acomptes	14 747	2 962			-7 120	10 589
Sous-total des valeurs brutes	433 781	17 281	-	-8 431	-	442 631
AMORTISSEMENTS						
Remontées mécaniques	-169 770		-6 763	7 288		-169 244
Installations techniques et agencements	-64 588		-3 292	161		-67 719
Matériel, mobilier et outillage industriel	-12 080		-471	176		-12 375
Constructions et aménagements	-18 669		-305	397		-18 577
Matériel de transport	-9 609		-1 559	57		-11 112
Terrains	-3 333		-45			-3 378
Sous-total des amortissements	-278 049	-	-12 435	8 079	-	-282 405
TOTAL DES VALEURS NETTES	155 732	17 281	-12 435	-352	-	160 225

D.2 Immobilisations incorporelles

(en KCHF)	31.10.2022	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	30.04.2023
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56					56
Logiciels	2 244	23			17	2 284
Autres immobilisations incorporelles	3 531				28	3 559
Immobilisations incorporelles en cours	107	158			-45	219
Sous-total des valeurs brutes	5 937	181	-	-	-	6 117
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1 650		-352			-2 002
Autres immobilisations incorporelles	-2 600		-44			-2 644
Sous-total des amortissements	-4 250	-	-396	-	-	-4 646
TOTAL DES VALEURS NETTES	1 687	181	-396	-	-	1 471

(en KCHF)	31.10.2021	Acquisitions	Dotations	Sorties	Reclass	31.10.2022
VALEURS BRUTES						
Goodwill	56					56
Logiciels	1 950	14			278	2 244
Autres immobilisations incorporelles	3 531					3 531
Immobilisations incorporelles en cours	266	119			-278	107
Sous-total des valeurs brutes	5 803	134	-	-	-	5 937
AMORTISSEMENTS						
Logiciels	-1 291		-359			-1 650
Autres immobilisations incorporelles	-2 405		-196			-2 600
Sous-total des amortissements	-3 696	-	-555	-	-	-4 250
TOTAL DES VALEURS NETTES	2 108	134	-555	-	-	1 687

D.2 Immeubles de placement

La juste valeur des terrains au 30 avril 2023 s'élève à 8'548 KCHF inchangée par rapport au 31 octobre 2022. Leur valeur nette comptable au 30 avril 2023 et au 31 octobre 2022 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 2023. Un montant de 910 KCHF de titres hypothécaires était gagé au 30 avril 2023 sans changement par rapport à l'exercice précédent.

La valeur des engagements des investissements au 30 avril 2023 s'élève à 12,5 MCHF. Ces engagements concernent le combimix Esserts-Savoie.

Téléverbier SA assure également un engagement de solidarité à hauteur de CHF 4 millions 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 2023, il existe pour 3'631 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 2021/2022.

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)	30.04.2023	31.10.2022
DETTES FINANCIERES		
Crédits-bails (part lg terme)	16'632	18'743
Crédits-bails (part ct terme)	2'478	2'446
Autres emprunts et dettes assimilées (ct terme)	11'430	6'542
Dettes financières	30'540	27'731
Trésorerie et équivalence de trésorerie	-27'910	-11'766
DETTE NETTE	2'630	15'965

Réconciliation des mouvements de la dette nette

(en KCHF)	30.04.2023	31.10.2022
DETTE NETTE, début de période	15'965	17'361
Amortissement des crédits-bails	-2'079	-3'646
Augmentation des autres emprunts et dettes assimilées	5'185	6'185
Remboursement des autres emprunts et dettes assimilées	-270	-3'000
Remboursement d'autres dettes financières à court terme	-27	-60
Variation de la trésorerie et équivalents	-16'144	-875
DETTE NETTE, fin de période	2'630	15'965

Répartition des leasings par échéances contractuelles résiduelles

(en KCHF)	30.04.2023	31.10.2022
Moins de 1 an	2'478	2'446
De 1 à 5 ans	8'741	9'714
Plus de 5 ans	7'891	9'028
TOTAL	19'110	21'188

Section G – Evénements postérieurs à la clôture

Au 23 juin 2023, 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 2023

Jean-Albert Ferrez

Président du Conseil d’administration

Nuno Dias

Directeur financier