

COMPTE DE RÉSULTAT

PRODUITS	2024	2023
PRODUITS DES TRANSPORTS	10 871 972	10 066 033
Voyageurs (transports publics)	9 875 317	8 930 426
Marchandises (transports publics)	24 894	25 213
Tourisme & Camionnage	971 760	1 110 394
PRESTATIONS DES POUVOIRS PUBLICS	27 553 246	22 287 395
PRODUITS ACCESSOIRES	18 358 645	18 738 138
Fermages et loyers	1 014 531	992 663
Produits liés à RegionAlps	4 202 857	3 549 444
Autres prestations pour des tiers	7 618 139	8 882 224
Résultats / ventes immobilisations	64 052	14 875
Autres produits	5 459 066	5 298 932
TOTAL DES PRODUITS	56 783 863	51 091 565

CHARGES	2024	2023
CHARGES MATIÈRES ET PRESTATIONS	15 673 315	11 572 272
Energie et matières de consommation	8 945 581	8 530 636
Matériel et prestations de tiers	6 727 734	3 041 636
CHARGES DE PERSONNEL	19 494 494	19 849 342
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	6 524 263	5 963 431
Dépenses générales	3 549 425	3 276 118
Publicité	378 108	364 586
Assurances et dédommagements	624 180	607 227
Prestations de service par des tiers	1 599 050	1 272 829
Fermages et loyers	465 904	425 590
Perte sur débiteurs	- 92 405	17 081
AMORTISSEMENTS	12 462 508	12 165 099
Amortissements des immobilisations	12 391 114	12 116 426
Amortissements des participations fin.	71 394	48 672
Résultat s/ventes immobilisations	-	-
TOTAL DES CHARGES	54 154 580	49 550 145
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 629 283	1 541 420

	2024	2023
RÉSULTAT D'EXPLOITATION	2 629 283	1 541 420
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	- 1 169 649	- 963 417
Charges financières	- 1 389 368	- 1 066 067
Produits financiers	219 719	102 651
RÉSULTAT ORDINAIRE	1 459 634	578 004
CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	48 875	-
Charges extraordinaires	- 1 151 125	-
Produits extraordinaires	1 200 000	-
IMPÔTS DIRECTS	- 32 109	- 30 525
RÉSULTAT NET	1 476 401	547 479

PROPOSITION D'UTILISATION DU RÉSULTAT

UTILISATION DU RÉSULTAT	2024	2023
ATTRIBUTION AUX RÉSERVES	1 507 905	1 014 107
Réserve art. 67 LCdF	533 478	469 472
Réserve art. 36 LTV	777 904	-
Réserve facultative	196 523	544 635
UTILISATION DES RÉSERVES	- 31 505	- 466 629
Réserve art. 67 LCdF	-	- 155 097
Réserve art. 36 LTV	- 31 505	- 311 532
Réserve facultative	-	-
RÉSULTAT NET	1 476 401	547 479

BILAN

ACTIFS	2024	2023
ACTIFS CIRCULANTS	20 343 624	17 405 987
Trésorerie	8 594 354	7 486 548
Créances ventes et prestations	3 666 710	4 303 809
Ducroire	- 170 000	- 266 000
Créances envers des entités apparentées	3 732 255	2 969 806
Autres créances	418 688	201 378
Stocks et travaux en cours	1 934 210	1 879 278
Actifs de régularisation	759 732	645 227
Placements à terme	1 407 675	185 940
ACTIFS IMMOBILISÉS	294 006 291	271 112 537
Immobilisations corporelles	285 415 915	262 394 089
Administration générale	10 978 472	11 441 165
Infrastructure	181 792 772	168 232 579
TRV	24 039 172	24 825 831
Tourisme et Camionnage	12 621	62 865
Ateliers et garage	21 993 101	22 388 056
Imm. en cours de construction infrastructure	21 624 789	22 695 907
./, participation de tiers aux en cours	- 333 479	- 596 362
Imm. en cours de construction autres secteurs	25 308 466	13 344 049
Immobilisations financières	8 422 139	8 507 890
Immobilisations financières postposées	-	50 000
Titres	168 237	160 558
TOTAL DE L'ACTIF	314 349 915	288 518 523

PASSIFS	2024	2023
CAPITAUX ÉTRANGERS	292 239 381	267 884 390
Capitaux étrangers à court terme	12 679 706	11 675 122
Dettes résultant d'achats et de prestations	7 179 666	4 797 881
Dettes résultant de créances sociales	190 247	268 331
Dettes envers des entités apparentées	111 846	156 852
Dettes à court terme portant intérêts	1 684 254	3 192 080
Dettes à court terme ne portant pas intérêts	1 335 084	1 434 864
Passifs de régularisation	2 178 608	1 825 115
Capitaux étrangers à long terme	279 559 675	256 209 267
Dettes ne portant pas intérêts	8 332 000	8 791 000
Dettes à long terme portant intérêts	64 195 075	51 707 486
Provisions à long terme	334 148	664 769
Contributions des pouvoirs publics	206 698 452	195 046 013
CAPITAUX PROPRES	22 110 534	20 634 134
Capital social	6 790 000	6 790 000
Propres parts du capital	- 28 290	- 28 289
Réserve légale issue du bénéfice	1 841 552	1 841 551
Réserve art. 67 LCdF	9 790 027	9 212 616
Réserve art. 36 LTV	764 192	10 823
Réserve facultative issue du bénéfice	2 953 053	2 807 432
TOTAL DU PASSIF	314 349 915	288 518 523

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE

	2024	2023
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	7 486 548	5 086 386
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net d'entreprise	1 476 401	547 479
Résultat s/ventes immobilisations	- 64 052	- 48 108
Dotations aux amortissements ordinaires	12 400 882	12 116 426
Dotations aux amortissements extraordinaires	1 000 000	-
Variation des immobilisations financières	135 751	- 6 643 915
Variation des titres	- 7 679	1 544
Dotations(+)/dissolutions(-) de provisions à long terme	- 330 621	- 247 460
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXPLOITATION	14 610 681	5 725 967
Variation des créances	- 438 660	3 734 074
Variation de stocks	- 54 933	- 68 845
Variation des autres postes de l'actif	- 1 336 240	305 278
Variation des fonds étrangers à court terme	1 004 583	3 278 568
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET	- 825 249	7 249 076
Flux financiers provenant de l'exploitation	13 785 432	12 975 042

	2024	2023
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		
Dépenses de construction de l'administration	- 1 452 892	- 459 581
Dépenses de construction infrastructure voie normale	- 7 635 385	- 9 630 886
Dépenses de construction infrastructure voie étroite	- 14 262 923	- 13 783 276
Dépenses de construction trafic régional voyageurs	- 7 227 221	- 545 349
Dépenses de construction camionnage	-	41 218
Dépenses de construction centres de maintenance	- 5 844 287	- 1 320 323
Dépenses d'immobilisations incorporelles	-	-
Désinvestissements	64 052	3 286 583
Flux financiers relatifs aux investissements	- 36 358 655	- 22 411 616
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières à long terme	12 028 589	- 851 152
Variation des contributions d'invest. pouvoirs publics	11 652 440	12 687 887
Variation des actions propres	-	-
Flux financiers relatifs au financement	23 681 029	11 836 736
Variation de la trésorerie	1 107 806	2 400 162
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE	8 594 354	7 486 548

ANNEXE AUX COMPTES

1. PRINCIPES COMPTABLES

Selon l'ordonnance du DETEC concernant la comptabilité des entreprises concessionnaires (OCEC), les comptes annuels doivent donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats.

Conformément à l'article 4 de l'OCEC, nous avons appliqué les normes comptables suivantes :

- Swiss Gaap RPC pour les secteurs indemnisés
- Code des obligations pour les activités annexes

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect des principes de prudence et de continuité d'exploitation.

La somme de toutes les indemnités versées par la Confédération et les cantons au titre du transport régional de voyageurs et du secteur Infrastructure dépassant les 10 millions de francs par an, la société est soumise au contrôle ordinaire (art. 4 al. 3 OCEC).

2. RAISON DE COMMERCE, FORME JURIDIQUE ET SIÈGE

La société est inscrite au registre du commerce sous le nom de « TMR Transports de Martigny et Régions SA », sous la forme juridique de société anonyme et de siège social à Martigny.

3. SYSTÈME DE CONTRÔLE INTERNE

TMR a procédé à une évaluation des risques financiers des principaux processus :

- l'élaboration des offres relatives au transport public et des budgets ;
- l'établissement des reportings mensuels et la clôture des comptes ;
- la gestion des liquidités, des clients, des fournisseurs et des stocks ;
- la gestion de la fiscalité, des immobilisations, des accidents, de l'actionnariat et du contrôle du trafic ;
- le respect des principes du droit des subventions
- le controlling.

D'autre part, les couvertures d'assurance RC et Incendie de l'ensemble des activités de TMR ont été analysées.

L'analyse des risques est approuvée par le Conseil d'administration.

4. EXAMEN DES COMPTES PAR L'OFFICE FÉDÉRAL DES TRANSPORT

À l'OFT, les sections Trafic Voyageurs et Réseau ferré vérifient ponctuellement et en fonction des risques dans le cadre de leur activité de controlling si les comptes annuels respectent les prescriptions légales et les conventions sur les contributions et les prêts des pouvoirs publics fondées sur ces prescriptions. L'OFT vérifie en particulier que les indemnités, les aides financières et les résultats annuels soient comptabilisés correctement. Ces vérifications complètent celles de l'organe de révision des entreprises ainsi que les audits spéciaux des subventions conformément à l'art. 4, al. 4, OCEC.

5. RÈGLES D'ÉVALUATIONS

Les éléments inscrits en comptabilité sont évalués selon la méthode des coûts historiques.

5.1 COURS UTILISÉS

Les cours utilisés pour les opérations en euro sont :

- cours pour les opérations en cours de période :
01.01 – 31.10.2024 : 1.00
01.11 – 10.12.2024 : 0.9491
11.12 – 31.12.2024 : 0.928
- cours du 31 décembre pour les opérations de clôture
2024: 0.93848 – 2023 : 0.9297

5.2 CRÉANCES CLIENTS

Les montants dus par nos clients sont comptabilisés à la valeur nominale. Les créances douteuses sont traitées séparément et une provision pour pertes sur créances de CHF 170'000.- est constituée.

5.3 COMPTES DE RÉGULARISATION

Conformément au principe d'intégralité de la comptabilité, les charges et les produits concernant la période sont comptabilisés par les postes transitoires.

5.4 IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont évaluées à leur prix d'acquisition ou à leur coût de construction, déduction faite des amortissements.

Les durées d'amortissement utilisées sont conformes à la RTE 29900 pour le secteur infrastructure et à l'art. 11 de l'OCEC pour les autres secteurs.

Les immobilisations en cours de construction sont constituées des montants engagés dans les différents projets au cours de l'exercice.

Les participations sont comptabilisées au maximum à leur valeur d'acquisition et ajustées par rapport à leur valeur actuelle.

5.5 PARTICIPATIONS

TMR détient 18 % du capital-actions de la société RegionAlps SA, dont le siège social se situe à Martigny. Le résultat de cette société étant en réserve bloquée (art. 64), l'actualisation de la valeur n'est pas nécessaire.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	1 197 000	1 197 000

En 2012, TMR a racheté la société Perrodin Voyages Sàrl. Les activités ont été intégrées à notre agence de voyages « TMR Voyages ». L'entité a été maintenant définitivement liquidée.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	-	8 203

Depuis 2021, TMR détient le 100 % de la société May Taxi & Limousine SA. La valeur comptable au bilan correspond au coût historique, déduction faite de corrections de valeurs comptabilisées lors d'exercices antérieurs.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	530 226	530 226

En 2023, en vue du transfert de l'activité camionnage (transfert de patrimoine), TMR a racheté les actions Giroud Transports (45 %) ainsi que les actions propres (10 %) pour posséder le 100 % du capital. Ensuite, le capital-actions a été augmenté de 400 actions de valeur nominale de 1'000.-, pour être porté à 500'000 avec un agio de 4'500'000. La valeur comptable au bilan au 31.12.2024 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	5 002 500	5 002 500

En juin 2015, TMR a constitué une société en France avec pour raison sociale « TMR France SAS ». Le 100 % du capital-actions de la société appartient à TMR et la participation figure au bilan à la valeur des fonds propres, au cours de clôture.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	27 436	32 441

En 2016, la société Verbier Mobility Sàrl a été fondée. Elle a pour but d'étudier le développement futur des transports dans la vallée de Bagnes. TMR possède le 33.3 % des actions. Lors de la dernière AG, il a été décidé de mettre en liquidation cette société. Le processus va durer jusqu'à environ fin 2025.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	1	1

En 2019, la société pompAbéton SA a été fondée, avec pour actionnaires les sociétés Moret Frères SA, Consortium de Décharge du Merdenson Sàrl et TMR SA. Elle a pour but toute activité en lien avec le pompage et le transport de béton. TMR possède le 24 % des actions. La valeur comptable au bilan au 31.12.2024 correspond à la valeur d'acquisition, et est ainsi conforme au droit du CO.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	24 000	24 000

En 2020, TMR s'est associé aux entreprises Favre Transports et Retripa Valais pour la création de la société Centre de Transferts Martigny SA, ayant pour but l'exploitation d'un centre de tri. La société est en liquidation et le processus va durer jusqu'à environ fin 2025.

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	1	1

La société Vallée du Trient Tourisme SA a été créée en 2011, avec pour partenaires les Communes de la Vallée du Trient : Vernayaz, Salvan, Finhaut et Trient. Elle a pour but la promotion touristique de la région. La participation de TMR se monte à CHF 30'000, soit 30 % du capital social. La valeur comptable au bilan au 31.12.2024 correspond à la valeur des fonds propres, et est ainsi conforme au droit du CO

	2024	2023
Valeur comptable au bilan	30 000	30 000

6. EMPLOIS À PLEIN TEMPS (EPT)

	2024	2023
Nombre d'équivalents plein temps annuels (EPT)	173.11	195.94

7. DETTES ENVERS INSTITUTIONS DE PRÉVOYANCE

	2024	2023
Dettes envers les institutions de prévoyance	- 76 652	- 98 566

8. VALEURS RÉSIDUELLES DES DETTES DE LEASING À LONG TERME

	ECHÉANCE	2024	2023
Raiffeisen - leasing bus navettes	2025	-	87 065
Raiffeisen - leasing bus et minibus de lignes	2027	525 943	-
Credit Suisse - Z870	2044	15 538 514	16 352 383

9. SÛRETÉS CONSTITUÉES EN FAVEUR DE TIERS

	GARANTIE
Emprut UBS TMR Camionnage	6 501 003

10. DÉTAILS SUR LES CAPITAUX ÉTRANGERS À LONG TERME

	2024	2023
Crédit NPR - Halle Catogne	1 000 000	-
Crédit NPR - Octofer	3 332 000	3 666 000
DETTES NE PORTANT PAS INTÉRÊTS	4 332 000	3 666 000
Leasings	11 855 075	11 837 486
Prêt UBS - placement privé	10 000 000	10 000 000
Prêt UBS - placement privé Z890	11 800 000	11 800 000
Prêt UBS - placement privé camionnage	2 640 000	2 970 000
Prêt BKB - placement privé Z890	8 300 000	-
Prêt BAS - placement privé halle Catogne	4 500 000	-
Prêt à terme caisse pension Migros	5 000 000	5 000 000
Prêt à terme Postfinance	7 100 000	7 100 000
Prêt Groupe Mutuel Prévoyance	3 000 000	3 000 000
Prêt de la Commune de Bagnes	4 000 000	4 125 000
Prêt de la Commune de Martigny	-	1 000 000
DETTES PORTANT INTÉRÊTS PROVISIONS À LONG TERME	68 195 075	56 832 486
DETTES PORTANT INTÉRÊTS PROVISIONS À LONG TERME	334 148	664 769
Dettes envers la Confédération	163 097 923	151 106 637
prêts en remboursement	3 043 631	3 376 357
prêts conditionnellement remboursables	160 054 293	147 730 280
Dettes envers le Canton du Valais	43 600 529	43 939 376
prêts en remboursement	4 782 778	5 121 625
prêts conditionnellement remboursables	38 817 751	38 817 751
CONTRIBUTIONS D'INVESTISSEMENTS DES POUVOIRS PUBLICS	206 698 452	195 046 013
TOTAL	279 559 675	256 209 267

11. MONTANT TOTAL DES ACTIFS ENGAGÉS EN GARANTIES DES DETTES

Type	Constitution	Parcelle/commune	Garantie
Cédule hypothécaire - 1er rang	26.04.2006	4055 - Martigny	550 000
Cédule hypothécaire - 1er rang	18.12.2017	1715 - Martigny	4 000 000
Cédule hypothécaire - 2ème rang	26.11.2024	1715 - Martigny	4 000 000

12. RÉSULTAT EXTRAORDINAIRE

Les charges de révision « opération caisse Z800 » par la SNCF entre 2019 et 2023 se montent à CHF 151'125. En contrepartie, nous avons dissous la provision pour réparation véhicules de CHF 200'000. Le delta de CHF 48'475 a été porté au crédit de la réserve art. 36 LTV – train.

Le prêt accordé par la ville de Martigny pour la réalisation des voies de raccordement jusqu'à la halle Octofer a été porté en déduction des investissements d'acquisition du site, en accord avec l'OFT.

13. PROPRES PARTS DU CAPITAL

Le nombre d'actions propres TMR au 31.12.2024 s'élève à 35'117 actions à la valeur d'acquisition. 27'460 anciennes actions au porteur des compagnies MO/MC n'ont pas été échangées dans le délai légal et ont été converties en actions propres.

	Nombre	Valeur
Actions propres au 01.01.2024	7 657	28 389
Mouvement des actions propres	27 460	1
Actions propres au 31.12.2024	35 117	28 390

14. STRUCTURE DU CAPITAL SOCIAL

Les actions de TMR sont réparties comme suit :

TABLEAU DE L'ACTIONNARIAT TMR		
Confédération	293 404	43.21%
Canton	289 025	42.57%
Communes	26 639	3.92%
Privés	34 815	5.13%
Actions propres	35 117	5.17%
TOTAL	679 000	100%

15. ASSURANCES

Une analyse par secteur d'activité a été effectuée, avec pour but de garantir l'intégralité de couverture.

RC	2024	2023
Exploitation ferroviaire (y c. infrastructures)	100 000 000	100 000 000
Trafic voyageurs routiers	100 000 000	100 000 000
Assurance entreprise	20 000 000	20 000 000
Bureau d'ingénierie ferroviaire	20 000 000	20 000 000
Service avalanche Vallée du Trient	20 000 000	20 000 000
Autres secteurs	10 000 000	10 000 000

CHOSSES	2024	2023
Flotte véhicules	100 000 000	100 000 000
Biens mobiliers	52 700 000	52 700 000
Bâtiments	77 510 400	77 510 400
Matériel roulant	57 382 000	57 382 000
Infrastructures	33 199 000	33 199 000
Autres choses	29 160 000	29 160 000

16. MONTANT DES HONORAIRES VERSÉS À L'ORGANE DE RÉVISION

	2024	2023
Prestations en matière de révision	33 000	29 500

17. PERSONNES ET ENTREPRISES LIÉES

Les avoirs et les engagements inscrits au bilan ainsi que les transactions relatives à des entreprises liées présentées dans le compte de résultat proviennent essentiellement des entités associées ou des actionnaires.

Les livraisons et prestations relatives à des entreprises liées s'effectuent au prix de marché (prix qui aurait été convenu entre des tiers indépendants). Les charges et les bonifications d'intérêts ont lieu aux taux d'intérêt fiscalement autorisés.

17.1 ACTIONNAIRES

BILAN	2024	2023
Créances résultant de livraisons et de prestations	2 566 058	2 212 156
Dettes résultant de livraisons et de prestations	274 317	222 033

COMPTES DE RÉSULTAT	2024	2023
Produits opérationnels et financiers	31 012 081	29 123 586
Charges opérationnelles et financières	7 108 981	3 522 673

17.2 SOCIÉTÉS FILLES

BILAN	2024	2023
Créances résultant de livraisons et de prestations	2 415 265	1 937 916
Dettes résultant de livraisons et de prestations	46 750	81 590

COMPTES DE RÉSULTAT	2024	2023
Produits opérationnels et financiers	5 235 433	9 575 645
Charges opérationnelles et financières	1 610 366	7 092 239
Dividendes reçus	-	-

18. TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres ont été modifiés selon le tableau d'utilisation du résultat et la société ne verse aucun dividende.

D'autre part, TMR possède des actions propres à la valeur nominale. Conformément aux normes RPC, ces actions sont portées en diminution du capital-actions.

	2024	2023
Capital social	6 790 000	6 790 000
Propres parts du capital	- 28 290	- 28 289
Réserve générale	1 841 5512	1 841 551
Réserves bloquées	10 456 998	9 223 439
Solde initial	9 223 439	9 220 596
Affectation du résultat - art. 67 LCdF et 36 LTV	1 233 558	2 844
Réserves libres	3 050 274	2 807 432
Solde initial	2 807 432	2 262 797
Affectation du résultat libre	242 842	544 635
TOTAL	22 110 534	20 634 134

19. RÉSULTAT D'EXPLOITATION PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ

Le résultat par secteur est issu de la comptabilité analytique sur la base de l'art. 2 OCEC.

	2024	2023
Infrastructure Voie normale	517 192	469 472
Infrastructure Voie étroite	16 286	-155 097
Ligne du Mont-Blanc Express	729 029	-3 079
Lignes de bus TRV	-77 824	-308 453
Tourisme & Camionnage	326 729	253 405
Autres prestations	-83 887	291 230
RÉSULTAT ORDINAIRE (après impôts)	1 427 526	547 479
Résultat extraordinaire (TRV:VE)	48 875	-
Résultat extraordinaire autres secteurs	-	-
RÉSULTAT D'ENTREPRISE	1 476 401	547 479

Il est utile de préciser les éléments suivants, intégrés au résultat, pour la bonne compréhension des comptes 2024 :

Provision pour entretien des bogies (modèle de lissage) :

Le modèle de lissage des coûts d'entretien des bogies pour les rames Z800 et Z870 a fait l'objet d'un audit de la part de l'OFT en 2020, demandant notamment que TMR établisse les modèles sur la durée de vie des véhicules et non pas sur un cycle de 12 ans comme actuellement.

Les Z800 arrivant en fin de vie (2026), nous avons rectifié les entretiens prévus pour les dernières années et corrigé la provision (+ CHF 10'291.00). En accord avec les commanditaires, nous renonçons à revoir le modèle dans son ensemble.

Pour les Z870, le modèle révisé par TMR a été approuvé par les commanditaires. A ce titre, nous avons ajusté la provision (CHF -127'078.00) conformément au modèle.

Augmentation de la provision pour heures supplémentaires de CHF 26'166.00.

Diminution de la provision pour litiges de CHF 40'000.00

Elimination de la provision pour entretien véhicules : la SNCF nous a fait parvenir leur décompte pour les travaux de l'opération caisse Z800 qui a duré de 2019 à 2023, qui se montent à CHF 151'125. La provision de CHF 200'000 permet d'absorber ces coûts et le solde est comptabilisé au crédit de la réserve TRV art. 36.

20. LISTE DES DÉPENSES D'INVESTISSEMENTS 2024

ADMINISTRATION

Informatique - sites internet et logiciels	207 616	
Bâtiments	56 947	
Rachat centre de tri	554 450	
Transfert coûts panneaux photovoltaïques	- 63 947	
Transformateur Vernayaz – part privée	620 052	
Manuel de gestion de crise	10 000	
Véhicules de fonction et service	67 808	1 452 925

TRAFIC RÉGIONAL DE VOYAGEURS

Appareils de vente	16 750	
Projet «temps réel» + SAEIV	158 376	
Nouveau matériel roulant	5 750 039	
Mise à niveau matériel roulant existant	26 367	
Véhicules routiers	1 107 354	
Panneaux photovoltaïques Vernayaz	168 360	7 227 246

INFRASTRUCTURE

VOIE NORMALE

Assainissement des ponts	851 982	
Assainissement des murs de soutènement	159 879	
Aménagement PRODES 2030 - halte My-Expo	81 157	
Tunnel du Champ-Long	307 924	
Protection dangers naturels	227 061	
Installations photovoltaïques	178 238	
Travaux de ligne de contact	193 094	
Installations de sécurité	666 206	
Réfection voie et appareils de voie	723 413	
Suppression PN Neuville	4 433 493	
Système informations voyageurs	108 868	
Autres petits projets	263 625	

VOIE ÉTROITE

Assainissement des tunnels	1 319 359	
Profil d'espace libre	12 540	
Assainissement ponts	749 632	
Remaniement faisceau de voies et des quais	321 088	
Assainissement gares (MALT)	351 120	
Aménagement des gares	2 115 857	
Assainissement de la voie	4 821 185	
Sécurisation falaise crémaillère	548 839	
Assainissement de murs	598 752	
Prolongation crémaillère Salvan-Vernayaz	130 498	
Marécottes - croisement UM	279 875	
Installations photovoltaïques	111 028	
Assainissement LC	37 834	
Transformateur Vernayaz	618 990	
Déploiement ZBMS et nouvel enclenchement	1 375 097	
Déplacement remise Infra Châtelard-Frontière	116 050	
Refit sous-stations	52 170	
Véhicules infrastructure	812 521	
Autres petits projets	194 004	
		22 761 379

CENTRES DE MAINTENANCE

FERROVIAIRE

Équipements	379 586	
Rénovation bâtiment Vernayaz	130 726	
Révision tour en fosse	211 693	
Projet Halle Le Catogne	5 025 846	

ROUTIER

Réfection système traitement des eaux	61 300	
Nouveau palan	35 179	5 844 329

DÉPENSES ANNUELLES RELATIVES AUX INVESTISSEMENTS

37 285 878

Participation de tiers aux investissements et frais non-activables	- 863 171
Désinvestissements	- 64 052

FLUX FINANCIERS RELATIFS AUX INVESTISSEMENTS

36 358 655

21. TABLEAU GLOBAL DES IMMOBILISATIONS

VALEURS D'ACQUISITION	SOLDE AU 01.01.2024	ENTRÉES	SORTIES	SOLDE AU 31.12.2024
A0 Bâtiments et terrains	66 215 035	2 243 635	- 87 254	68 371 416
A1 Ouvrages d'art	58 491 085	9 556 639	-	68 047 724
A2 Voie ferrée	79 223 593	6 184 532	-	85 408 125
A3 Installations de courant de traction	33 014 697	3 684 880	-	36 699 577
A4 Installations de sécurité	36 014 078	661 630	-	36 675 708
A5 Installations à basse tension et de télécom.	4 531 824	854 980	-	5 386 804
A6 Installations d'accueil	20 932 686	-	-	20 932 686
A7 Véhicules ferroviaires et routiers	74 087 455	1 415 556	- 2 672 188	72 830 823
A8 Moyens d'exploitation et divers	13 257 579	664 672	- 57 571	13 864 680
IMMOBILISATIONS	385 768 031	25 266 524	- 2 817 013	408 217 542

FONDS D'AMORTISSEMENTS	SOLDE AU 01.01.2024	DOTATIONS	REPRISES	SOLDE AU 31.12.2024
A0 Bâtiments et terrains	15 573 818	2 340 307	- 87 254	17 826 870
A1 Ouvrages d'art	18 416 501	1 152 865	-	19 569 366
A2 Voie ferrée	26 935 716	2 815 525	-	29 751 242
A3 Installations de courant de traction	16 832 236	1 286 598	-	18 118 835
A4 Installations de sécurité	14 549 687	2 279 605	-	16 829 293
A5 Installations à basse tension et de télécom.	2 638 172	339 773	-	2 977 945
A6 Installations d'accueil	3 731 585	602 931	-	4 334 517
A7 Véhicules ferroviaires et routiers	50 307 338	1 956 189	- 2 672 188	49 591 338
A8 Moyens d'exploitation et divers	9 832 481	627 089	- 57 571	10 401 999
FONDS D'AMORTISSEMENTS	158 817 535	13 400 882	- 2 817 013	169 401 404

VALEUR RÉSIDUELLE	226 950 496	11 865 642	-	238 816 138
Imm. en cours de construction	35 443 593	37 285 878	- 26 129 695	46 599 776
VALEUR NETTE	262 394 089	49 151 520	- 26 129 695	285 415 915

22. SÉPARATION DU SECTEUR INFRASTRUCTURE

22.1 COMPTE DE RÉSULTAT PAR SECTEUR

	INFRASTRUCTURE	VOYAGEURS TRV	AUTRES SECTEURS	TOTAL HORS INFRASTRUC-
PRODUITS	20 239 952	18 324 956	21 160 225	39 485 180
Produits des transports	-	4 777 141	6 094 831	10 871 972
Contributions des pouvoirs publics - exploitation	3 865 000	13 237 823	657 618	13 895 441
Contributions des pouvoirs publics - investissements	9 792 805	-	-	-
Revenus du prix du sillon	2 721 550	-	-	-
Prestations pour des tiers	554 926	277 736	11 084 147	11 361 883
Produits des locations	316 984	-	697 548	697 548
Propres prestations	2 697 370	-	1 000 897	1 000 897
Produits financiers	-	24 213	195 506	219 719
Autres produits	291 317	8 043	1 429 678	1 437 721
CHARGES	19 706 474	17 627 430	20 931 593	38 559 023
Coûts directs d'exploitation	2 383 480	311 005	6 728 150	7 039 154
Redip sur indemnités d'exploitation	139 140	476 561	-	476 561
TOTAL COÛTS DIRECTS	2 522 620	787 566	6 728 150	7 515 715
Coûts de personnel	3 826 465	4 856 310	6 995 510	11 851 821
Coûts de la régulation du trafic	952 649	-	-	-
Coûts de la vente et distribution	-	470 552	-	470 552
Coûts des véhicules	419 722	7 119 954	2 073 223	9 193 177
Coûts des bâtiments	378 019	-	207 907	207 907
Frais d'administration et marketing	1 811 399	2 043 175	2 018 494	4 061 669
Coûts du sillon	2 796	1 187 141	1 531 614	2 718 755
TOTAL COÛTS INDIRECTS	7 391 050	15 677 132	12 826 748	28 503 880
Coûts d'amortissements	9 146 365	1 162 733	1 376 695	2 539 428
Coûts d'investissements non-activables (CINA)	293 899	-	-	-
Redip sur indemnités d'amortissement	352 541	-	-	-
TOTAL COÛTS D'AMORTISSEMENT	9 792 805	1 162 733	1 376 695	2 539 428
RÉSULTAT	533 478	697 525	228 632	926 157

22.2 BILAN PAR SECTEURS

ACTIFS	INFRASTRUCTURE	AUTRES SECTEURS	NON ATTRIBUABLE
ACTIFS CIRCULANTS	795 155	9 588 574	9 959 895
Trésorerie	42 134	-	9 959 895
Créances ventes et prestations	639 791	3 026 919	-
Du croire	-	- 170 000	-
Créances envers des entités apparentées	-	3 732 255	-
Autres créances	-	418 688	-
Stocks	29 157	1 905 053	-
Actifs de régularisation	84 074	675 659	-
ACTIFS IMMOBILISÉS	203 084 082	90 922 209	-
Immobilisations corporelles	203 084 082	82 331 833	-
Administration générale	-	10 978 472	-
Infrastructure	181 792 772	-	-
TRV	-	24 039 172	-
Tourisme et Camionnage	-	12 621	-
Ateliers et garage	-	21 993 101	-
Imm. en cours de construction infrastructure	21 624 789	-	-
./ participation de tiers aux en cours	- 333 479	-	-
Imm. en cours de construction autres secteurs	-	25 308 466	-
Immobilisations financières	-	8 422 139	-
Titres	-	168 237	-
ACTIFS AVANT COMPENSATION	203 879 237	100 510 783	9 959 895
TOTAL DE L'ACTIF	203 879 237	100 510 783	9 959 895

PASSIFS	INFRASTRUCTURE	AUTRES SECTEURS	NON ATTRIBUABLE
CAPITAUX ÉTRANGERS	202 311 433	89 737 701	190 247
Capitaux étrangers à court terme	3 371 585	9 117 874	190 247
Dettes résultant d'achats et de prestations	3 129 436	4 050 230	-
Dettes résultant de créances sociales	-	-	190 247
Dettes envers des entités apparentées	209 221	- 97 376	-
Dettes à court terme portant intérêts	-	1 684 254	-
Dettes à court terme ne portant pas intérêts	-	1 335 084	-
Passifs de régularisation	32 927	2 145 681	-
Capitaux étrangers à long terme	198 939 848	80 619 827	-
Dettes ne portant pas intérêts	-	8 332 000	-
Dettes à long terme portant intérêts	-	64 195 075	-
Provisions à long terme	67 804	266 343	-
Contributions des pouvoirs publics - Confédération	160 054 293	3 043 631	-
Contributions des pouvoirs publics - Canton du Valais	38 817 751	4 782 778	-
CAPITAUX PROPRES	9 790 027	3 717 245	8 603 262
Capital social	-	-	6 790 000
Propres parts du capital	-	-	- 28 290
Réserve légale issue du bénéfice	-	-	1 841 552
Réserve art. 67 LCdF	9 790 027	-	-
Réserve art. 36 LTV	-	764 192	-
Réserve facultative issue du bénéfice	-	2 953 053	-
PASSIFS AVANT COMPENSATION	212 101 461	93 454 945	8 793 509
COMPTE DE COMPENSATION	- 8 222 223	7 055 837	1 166 386
TOTAL DU PASSIF	203 879 237	100 510 783	9 959 895

22.3 IMMOBILISATIONS DU SECTEUR «INFRASTRUCTURE»

22.3.1 TABLEAU DES IMMOBILISATIONS DU SECTEUR INFRASTRUCTURE

Les valeurs d'acquisition et amortissements ont varié de la manière suivante :

VALEURS D'ACQUISITION	SOLDE AU 01.01.2024	ENTRÉES	SORTIES	SOLDE AU 31.12.2024
A0 Bâtiments et terrains	18 373 231	1 516 345	-	19 889 576
A1 Ouvrages d'art	58 491 085	9 556 639	-	68 047 724
A2 Voie ferrée	79 223 593	6 184 532	-	85 408 125
A3 Installations de courant de traction	33 014 697	3 684 880	-	36 699 577
A4 Installations de sécurité	36 014 078	661 630	-	36 675 708
A5 Installations à basse tension et de télécom.	4 531 824	854 980	-	5 386 804
A6 Installations d'accueil	20 844 489	-	-	20 844 489
A7 Véhicules ferroviaires et routiers	11 892 335	240 436	- 2 672 188	9 460 583
A8 Moyens d'exploitation et divers	1 075 007	7 100	-	1 082 107
IMMOBILISATIONS	263 460 339	22 706 542	- 2 672 188	283 494 693

FONDS D'AMORTISSEMENTS	SOLDE AU 01.01.2024	DOTATIONS	REPRISES	SOLDE AU 31.12.2024
A0 Bâtiments et terrains	4 481 261	323 842	-	4 805 103
A1 Ouvrages d'art	18 416 501	1 152 865	-	19 569 366
A2 Voie ferrée	26 935 716	2 815 525	-	29 751 242
A3 Installations de courant de traction	16 832 236	1 286 598	-	18 118 835
A4 Installations de sécurité	14 549 687	2 279 605	-	16 829 293
A5 Installations à basse tension et de télécom.	2 638 172	339 773	-	2 977 945
A6 Installations d'accueil	3 643 388	602 931	-	4 246 320
A7 Véhicules ferroviaires et routiers	6 698 433	339 635	- 2 672 188	4 365 880
A8 Moyens d'exploitation et divers	1 032 365	5 574	-	1 037 939
FONDS D'AMORTISSEMENTS	95 227 760	9 146 349	- 2 672 188	101 701 921

VALEUR RÉSIDUELLE	168 232 579	13 560 193	-	181 792 772
Imm. en cours de construction	22 099 544	22 761 379	- 23 569 613	21 291 310
VALEUR NETTE	190 332 123	36 321 572	- 23 569 613	203 084 082

Détail des sorties	Total	Amort. cumulés	Produits	Gains/pertes
A7 Véhicules - automotrice ABDe 4/4 - 6/7	2 618 800	2 618 800	-	-
A7 Véhicules - Isuzu D-Max 224	26 694	26 694	17 576	17 576
A7 Véhicules - Isuzu D-Max 204	26 694	26 694	13 876	13 876
TOTAL	2 672 188	2 672 188	31 452	31 452

22.3.2 COMPTE DES INVESTISSEMENTS POUR LE SECTEUR INFRASTRUCTURE (ART. 3 AL. 2 OCEC)

GROUPES D'IMMOBILISATIONS (STRUCTURE MINIMALE)	IMMOBILISATIONS EN COURS, ÉTAT AU 01.01	FACTURES DE TIERS	PRESTATIONS PROPRES	TOTAL INVESTISSEMENTS DE L'ANNÉE	COMPTE DE RÉSULTATS (CHARGE)	COMPTABILITÉ DES IMMOBILISATIONS (ACTIVATION)	PRÊTS ART. 56	IMMOBILISATIONS EN COURS, ÉTAT AU 31.12
A0 Bâtiments et terrains	38 886.91	1 619 191.95	46 366.53	1 665 558.48	8.80	1 516 345.00	0.00	188 091.59
A110 Ouvrages d'art - ponts	817 412.38	8 649 227.85	305 374.43	8 954 602.28	809 355.77	8 265 770.00	0.00	696 888.89
A111 Ouvrages d'art - tunnels	2 557 208.69	1 424 477.96	202 804.69	1 627 282.65	34 191.65	0.00	0.00	4 150 299.69
A199 Ouvrages d'art - autres ouvrages d'art	549 674.29	1 308 523.86	226 007.41	1 534 531.27	61.45	1 290 869.00	0.00	793 275.11
A2 Voie ferrée	4 723 090.52	1 872 467.67	964 069.58	2 836 537.25	5 412.79	6 184 532.00	0.00	1 369 682.98
A3 Installations du courant de traction	5 177 411.02	-878 320.78	110 289.28	-768 031.50	28 097.36	3 684 880.00	0.00	696 402.16
A4 Installations de sécurité	5 897 590.56	2 159 248.01	203 832.28	2 363 080.29	18.41	661 630.00	0.00	7 599 022.44
A5 Installations à basse tension et de télécommunication	28 883.80	1 308 554.13	85 695.68	1 394 249.81	26.45	854 980.00	0.00	568 127.16
A6 Installations d'accueil et installations à ciel ouvert destinées à l'accès, à l'exploitation et à l'entretien	2 858 868.56	1 397 169.57	488 351.19	1 885 520.76	36 791.20	0.00	0.00	4 707 598.12
A710 Véhicules de l'infrastructure - véhicules ferroviaires de travail et de service destinés à l'infrastructure	31 760.00	978 885.90	64 579.17	1 043 465.07	7.60	240 436.00	0.00	834 781.47
A751 Véhicules de l'infrastructure - véhicules routiers de travail et de service	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
A8 Moyens d'exploitation et divers	15 120.05	224 582.14	0.00	224 582.14	211 982.59	7 100.00	0.00	20 619.60
Participations de tiers	-596 362.30	0.00	0.00	0.00	-262 883.10	0.00	0.00	-333 479.20
TOTAL	22 099 544.48	20 064 008.26	2 697 370.24	22 761 378.50	863 070.97	22 706 542.00	0.00	21 291 310.01

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

PRODUITS	2024	2023
PRODUITS DES TRANSPORTS	22 896 097	22 328 657
Voyageurs (transports publics)	9 875 317	8 930 426
Marchandises (transports publics)	24 894	25 213
Tourisme & Camionnage	12 995 885	13 373 019
PRESTATIONS DES POUVOIRS PUBLICS	27 553 246	22 287 395
PRODUITS ACCESSOIRES	18 036 747	16 095 582
Fermages et loyers	1 022 349	960 998
Produits liés à RegionAlps	4 202 857	3 549 444
Autres prestations pour des tiers	7 384 322	6 799 254
Résultat s/ventes immobilisations	553 723	291 914
Autres produits	4 873 496	4 493 973
TOTAL DES PRODUITS	68 486 090	60 711 634
CHARGES	2024	2023
CHARGES MATIÈRES ET PRESTATIONS	19 060 113	14 812 253
Energie et matières de consommation	10 445 023	10 220 475
Matériel et prestations de tiers	8 615 090	4 591 779
CHARGES DE PERSONNEL	24 174 371	22 378 382
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	7 242 266	7 399 043
Dépenses générales	3 812 509	4 309 010
Publicité	423 808	401 079
Assurances et dédommagements	840 760	765 125
Prestations de service par des tiers	1 570 480	1 320 529
Fermages et loyers	627 151	478 162
Perte sur débiteurs	- 32 441	125 137
AMORTISSEMENTS	14 732 421	14 051 789
Amortissements des immobilisations	14 445 316	13 787 406
Amortissements des participations fin.	71 394	48 672
Amortissement goodwill	215 711	215 711
TOTAL DES CHARGES	65 302 206	58 641 468

RÉSULTAT D'EXPLOITATION	3 183 884	2 070 166
CHARGES ET PRODUITS FINANCIERS	- 1 364 294	- 995 690
Charges financières	- 1 539 613	- 1 089 978
Produits financiers	191 527	92 440
Quote part dans les entreprises mises en équivalence	- 410	1 817
Part intérêt minoritaire au compte de résultat	- 15 798	31
RÉSULTAT ORDINAIRE	1 819 590	1 074 477
CHARGES ET PRODUITS EXCEPTIONNELS	48 875	- 28 525
Charges extraordinaires	- 1 151 125	- 28 525
Produits extraordinaires	1 200 000	-
IMPÔTS	- 140 497	- 166 852
Impôts directs	- 145 147	- 233 979
Charges d'impôts différés	1 215	67 127
Produits d'impôts différés	3 435	
RÉSULTAT NET	1 727 969	879 100

BILAN CONSOLIDÉ

ACTIFS	2024	2023
ACTIFS CIRCULANTS	23 741 889	20 363 416
Trésorerie	10 102 296	8 378 649
Créances ventes et prestations	6 177 512	5 946 379
Ducreire	- 404 840	- 448 164
Créances envers des entités apparentées	3 283 205	2 918 388
Autres créances	420 928	627 493
Stocks et travaux en cours	1 943 210	1 888 278
Actifs de régularisation	811 903	866 454
Placement à terme	1 407 675	185 940
ACTIFS IMMOBILISÉS	301 258 352	277 476 100
Immobilisations corporelles	299 156 059	275 115 513
Administration générale	10 978 472	11 441 165
Infrastructure	181 792 772	168 232 579
TRV	24 039 172	24 825 831
Tourisme et Camionnage	13 772 970	12 784 289
Ateliers et garage	21 993 101	22 388 056
Imm. en cours de construction infrastructure	21 604 585	22 695 907
./, participation de tiers aux en cours	- 333 479	- 596 362
Imm. en cours de construction autres secteurs	25 308 466	13 344 049
Titres	168 237	160 558
Goodwill	647 134	862 845
Participation dans les entreprises associées	56 409	56 818
Immobilisations financières	1 230 513	1 230 367
Immobilisations financières postposées	-	50 000
TOTAL DE L'ACTIF	325 000 241	297 839 517

PASSIFS	2024	2023
CAPITAUX ÉTRANGERS	303 447 468	278 035 900
Capitaux étrangers à court terme	16 674 131	14 372 090
Dettes résultant d'achats et de prestations	7 744 090	5 339 465
Dettes résultant de créances sociales	220 401	268 331
Dettes envers des entités apparentées	100 070	143 725
Dettes à court terme portant intérêts	3 209 913	3 772 080
Dettes à court terme ne portant pas intérêts	1 549 263	1 496 206
Passifs de régularisation	3 850 395	3 352 283
Capitaux étrangers à long terme	286 773 337	263 663 810
Dettes ne portant pas intérêts	10 232 000	10 691 000
Dettes à long terme portant intérêts	69 261 737	57 000 029
Provisions à long terme	581 148	926 769
Contributions des pouvoirs publics	206 698 452	195 046 013
CAPITAUX PROPRES	21 552 772	19 803 617
Capital social	6 790 000	6 790 000
Propres parts du capital	- 28 290	- 28 289
Réserves consolidées	3 805 041	2 923 712
Réserve art. 67 LCdF	9 212 616	8 898 241
Réserve art. 36 LTV	10 823	322 355
Différence de change issue du capital et réserves	- 5 319	- 5 637
Intérêts minoritaires au capital	24 000	24 000
Intérêts minoritaire au bilan	15 933	134
Résultat de l'exercice	1 727 969	879 100
TOTAL DU PASSIF	325 000 241	297 839 517

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ

	2024	2023
TRÉSORERIE À L'OUVERTURE	8 378 649	5 276 198
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION		
Résultat net d'entreprise	1 727 969	879 100
Résultat s/ventes immobilisations	- 637 471	- 325 147
Dotation aux amortissements ordinaires	14 455 084	13 787 406
Dotation aux amortissements extraordinaires	1 000 000	
Amortissement goodwill	215 711	215 711
Variation des immobilisations financières	199 944	7 450
Variation des titres	- 7 679	1 544
Dotation(+) / dissolution(-) de provisions à long terme	- 345 621	14 540
Quote-part du résultat dans les sociétés associées	410	- 1 817
Résultat proportionnel des sociétés mises en équivalence	15 798	31
Correction de résultat des périodes précédentes	-	- 232
Charge d'impôts	- 4 650	- 67 127
CAPACITÉ D'AUTOFINANCEMENT DE L'EXPLOITATION	16 619 495	14 511 459
Variation des créances	- 947 847	- 1 983 993
Variation de stocks et travaux en cours	- 54 933	- 77 845
Variation des autres postes de l'actif	- 1 167 185	86 425
Variation des fonds étrangers à court terme	2 821 829	5 899 235
VARIATION DU FONDS DE ROULEMENT NET	651 865	3 923 822
FLUX FINANCIERS PROVENANT DE L'EXPLOITATION	17 271 360	18 435 282

	2024	2023
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENTS		
Dépenses d'immobilisations corporelles	- 39 663 989	- 30 202 019
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	- 11 055 000
Désinvestissements	805 829	3 629 899
FLUX FINANCIERS RELATIFS AUX INVESTISSEMENTS	- 38 858 160	- 37 627 120
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT		
Variation des dettes financières à long terme	11 657 623	6 341 391
Variation des contributions d'invest. pouvoirs publics	11 652 440	12 687 887
Intérêts minoritaires au bilan	-	134
Variation des actions propres	-	-
FLUX FINANCIERS RELATIFS AU FINANCEMENT	23 310 062	19 029 413
Effet net des écarts de conversion sur les liquidités	384	- 2 294
Variation de la trésorerie dans le périmètre de consolidation	-	1 417 346
Autres variations dans le périmètre de consolidation	-	1 849 824
AUTRES VARIATIONS DU PÉRIMÈTRE	384	3 264 876
VARIATION DE LA TRÉSORERIE	1 723 647	3 102 451
TRÉSORERIE A LA CLÔTURE	10 102 296	8 378 649

TABLEAU DE VARIATIONS DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

	CAPITAL SOCIAL	PROPRES PARTS DU CAPITAL	RÉSERVES DU BÉNÉFICE	RÉSERVE ART. 67 LCDP
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2021	6 790 000	- 28 389	3 167 203	8 241 533
Variation des actions propres	-	100	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	- 3 167 203	-
Résultat de l'année	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2022	6 790 000	- 28 289	-	8 241 533
Attribution aux réserves art. 67	-	-	-	656 707
Attribution aux réserves art. 36	-	-	-	-
Variation de change issue du capital et réserves	-	-	-	-
Variation du périmètre de consolidation	-	-	-	-
Résultat de l'année	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2023	6 790 000	- 28 289	-	8 241 533
Variation des actions propres	-	- 1	-	-
Attribution aux réserves art. 67	-	-	-	314 375
Attribution aux réserves art. 36	-	-	-	-
Variation de change issue du capital et réserves	-	-	-	-
Attribution aux réserves consolidées	-	-	-	-
Résultat consolidé	-	-	-	-
CAPITAUX PROPRES AU 31.12.2024	6 790 000	- 28 290	-	9 212 616

RÉSERVE ART. 36 LTV	DIFFÉRENCE DE CONVERSION	RÉSERVE CONSOLIDÉE	RÉSULTAT DE LA PÉRIODE	TOTAL DU GROUPE	INTÉRÊTS NON CONTRÔLANTS	TOTAL CAPITAUX PROPRES
749 400	-	-	-	18 919 747	-	18 919 747
-	-	-	-	100	-	100
-	- 2 842	3 038 972	-	-131 073	-	-131 073
-	-	-	1 146 713	1 146 713	-	1 146 713
749 400	- 2 842	3 038 972	1 146 713	19 935 487	-	19 935 487
-	-	-	-	656 707	-	656 707
- 427 044	-	-	-	- 427 044	-	- 427 044
-	- 2 795	-	-	- 2 795	-	- 2 795
-	-	- 115 260	-	- 115 260	24 166	- 91 095
-	-	-	879 100	879 100	- 31	879 069
322 355	- 5 637	2 923 712	879 100	19 779 482	24 134	19 803 617
-	-	-	-	- 1	-	- 1
-	-	-	-	314 375	-	314 375
-311 532	-	-	-	- 311 532	-	- 311 532
-	318	-	-	318	-	318
-	-	881 329	-	881 329	-	881 329
-	-	-	1 727 969	1 727 969	15 798	1 743 767
10 823	- 5 319	3 805 041	1 727 969	21 512 840	39 933	21 552 772

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

PRINCIPES RÉGISSANT L'ÉTABLISSEMENT DES COMPTES CONSOLIDÉS

1. PRINCIPES COMPTABLES

Les comptes consolidés sont établis selon les normes du CO.
Les comptes sont préparés à partir des états financiers des sociétés du groupe, et retraités, afin d'être en accord avec les principes comptables retenus par le groupe.

2. MÉTHODES DE CONSOLIDATION

Les comptes consolidés englobent toutes les sociétés dans lesquelles TMR SA dispose de plus de 50 % des droits de vote et du contrôle de la société.
Ces participations ont été consolidées par intégration globale.
La part des actionnaires minoritaires, tant en ce qui concerne les fonds propres que les résultats, est mentionnée séparément.
Les participations dans lesquelles TMR SA détient 50 % du capital ou moins sont intégrées selon la méthode de la mise en équivalence.

3. PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

SOCIÉTÉ	SIÈGE SOCIAL	MÉTHODE DE CONSOLIDATION	% D'INTÉRÊT % DE CONTRÔLE			
			2024	2023	2024	2023
TMR Camionnage SA	Martigny	CI	100,0	100,0	100,0	100,0
TMR France SAS	Chamonix	CI	100,0	100,0	100,0	100,0
May Taxi & Limousine SA	Val de Bagnes	CI	100,0	100,0	100,0	100,0
Moret Frères SA	Martigny	CI	100,0	100,0	100,0	100,0
Verbier Mobility Sàrl	Val de Bagnes	ME	33,3	33,3	33,3	33,3
Vallée du Trient Tourisme SA	Trient	ME	30,0	30,0	30,0	30,0
Centre de Transferts Martigny SA	Martigny	ME	33,3	33,3	33,3	33,3
PompAbéton SA	Martigny	CI	76,0	76,0	76,0	76,0
Site du Lihombert SA	Martigny	ME	25,0	25,0	25,0	25,0

CI = consolidation intégrale / ME = mise en équivalence

La date du bouclage des états financiers individuels de toutes les sociétés du groupe est le 31 décembre.

3.1. VARIATION DU PÉRIMÈTRE DE CONSOLIDATION

Aucune variation pendant l'année 2024 n'est survenue.

3.2. PARTICIPATIONS NON CONSOLIDÉES

Les participations non consolidées sont portées au bilan à leur coût d'acquisition.

4. PRINCIPES D'ÉVALUATION

4.1. TRAITEMENT DES OPÉRATIONS INTERNES

Les créances et dettes réciproques des sociétés du Groupe sont éliminées dans le cadre de la consolidation, de même que les produits et charges résultant de transactions internes au Groupe.

4.2. MÉTHODE DE CONVERSION DES MONNAIES ÉTRANGÈRES

La société TMR France SAS a été évaluée selon les taux suivants :

Bilan: cours au 31.12.2024

Compte de résultat: cours moyen 2024

Capital: cours du jour du versement

Il en résulte un écart de conversion de CHF 5'319.00 qui a été indiqué comme position séparée dans les fonds propres de la société et dans le tableau de variation des fonds propres.

4.3. CRÉANCES RÉSULTANT DE LA VENTE DE BIENS ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

Les créances sur les débiteurs et les autres débiteurs figurent au bilan à la valeur nominale. Les créances douteuses ainsi que les risques généraux font l'objet d'une provision.

4.4. DETTES SUR ACHATS ET PRESTATIONS

Les fournisseurs et autres figurent au bilan à la valeur nominale.

4.5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur valeur d'acquisition après déduction des amortissements. Les immobilisations sont sous-évaluées en raison de l'application de méthodes d'amortissement différentes entre TMR Camionnage SA et Moret Frères SA. Nous renonçons à chiffrer ces montants car nous estimons que la lecture des comptes n'est pas modifiée significativement. De plus, les méthodes d'amortissement entre les deux entités seront similaires dès janvier 2025.