



COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS
COMPTES ANNUELS DE LA HOLDING

COMPTES ANNUELS 2009

**SOMMAIRE**

Comptes annuels consolidés	144–205
Analyse financière	145
Compte de résultat consolidé	152
État du résultat global	153
Bilan consolidé	154
Tableau des flux de trésorerie consolidés	156
Évolution des capitaux propres consolidés	157
Annexe aux comptes consolidés	158–204
1. Informations générales	158
2. Résumé des principes comptables essentiels	158
3. Gestion des risques financiers	169
4. Estimations et jugements comptables critiques	172
5. Informations sectorielles	174
6. Produits et charges	176
7. Impôts sur le résultat	177
8. Résultat par action	179
9. Dividendes versés et proposés	179
10. Immobilisations corporelles	180
11. Immeubles de placement	181
12. Immobilisations incorporelles	182
13. Participations dans des entreprises associées et joint ventures	183
14. Regroupements d'entreprises	184
15. Autres actifs non courants	186
16. Stocks	186
17. Créances sur ventes et prestations de services	187
18. Autres actifs courants	188
19. Titres de placement et instruments financiers dérivés	188
20. Liquidités et équivalents de liquidités	189
21. Capital-actions et réserves	190
22. Dettes financières et instruments financiers dérivés	191
23. Engagements de prévoyance	192
24. Provisions	194
25. Autres passifs courants	195
26. Engagements et engagements conditionnels	195
27. Fonds générés par l'activité opérationnelle	196
28. Plan d'intéressement au capital	196
29. Transactions avec des parties liées	197
30. Indemnités versées à la Direction	199
31. Événements postérieurs à la date de clôture	201
32. Sociétés du Swatch Group	202
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels consolidés	205
Comptes annuels de la Holding	206–216

ANALYSE FINANCIÈRE

Éléments financiers clés de l'évolution 2009

– Chiffre d'affaires brut:	Chiffre d'affaires brut du Groupe de CHF 5 421 mio sur une base comparable (ajustée des désinvestissements de Sokymat et Michel effectués en 2008), en recul de -6.3% à taux de change constants et de -8.1% au total par rapport à l'année record 2008. Mois de décembre record, qui fut aussi le meilleur mois de l'année 2009.
– Segments:	Ventes du segment Montres, en recul de -5.5% à taux de change constants, largement supérieures aux chiffres à l'exportation (-22.3% en 2009) publiés par la Fédération de l'industrie horlogère suisse; gains de parts de marché pour le Groupe dans pratiquement tous les segments de prix et de marché.
– Résultat opérationnel:	Résultat opérationnel de CHF 903 mio, soit 17.6% du chiffre d'affaires net (contre 21.2% en 2008), avec une très forte performance au second semestre (EBIT de plus de 20%).
– Résultat net:	Résultat net de CHF 763 mio, en baisse de -8.9% par rapport à 2008, soit 14.8% du chiffre d'affaires net, identique à l'année passée.
– Résultat par action:	Résultat de base par action de CHF 2.89 par action nominative (2008: CHF 3.15) et de CHF 14.47 par action au porteur (2008: CHF 15.75).
– Dividende:	Dividende 2009 proposé: CHF 0.80 par action nominative, CHF 4.00 par action au porteur.
– Perspectives:	Début d'année 2010 réussi, ventes de janvier représentant le deuxième meilleur mois de janvier de l'histoire du Groupe, et excellentes perspectives pour le reste de l'année.

Analyse financière

1. Résultats opérationnels

Chiffres clés du Groupe

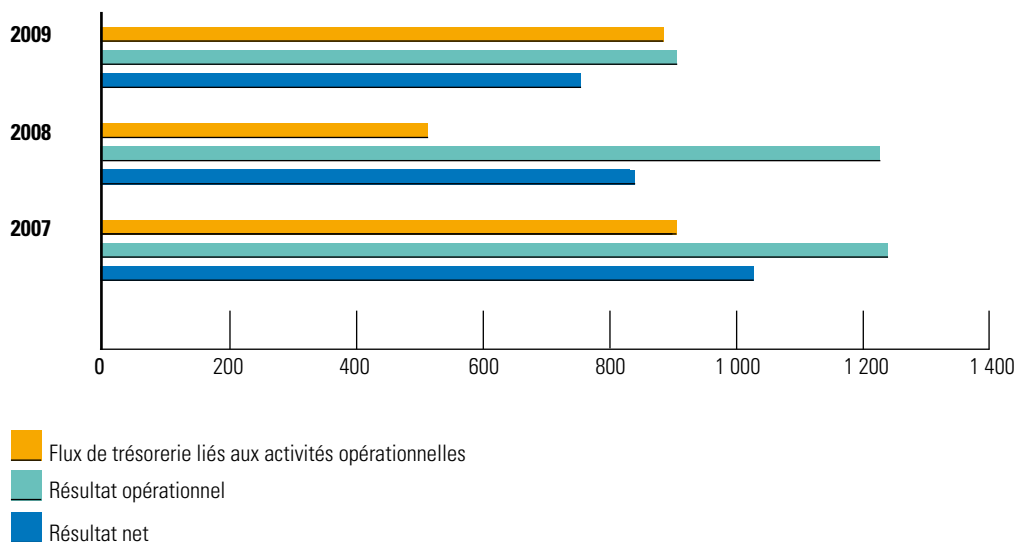
(mio CHF)	2009	2008	Évolution en %		Total
			à taux de change constants	effet de change	
Chiffre d'affaires brut, ajusté¹⁾	5 421	5 900	-6.3%	-1.8%	-8.1%
Chiffre d'affaires brut, publié	5 421	5 966	-7.3%	-1.8%	-9.1%
Chiffre d'affaires net	5 142	5 677			-9.4%
Résultat opérationnel	903	1 202			-24.9%
– en % du chiffre d'affaires net	17.6%	21.2%			
Résultat net	763	838			-8.9%
– en % du chiffre d'affaires net	14.8%	14.8%			
Capitaux propres	5 981	5 451			+9.7%
– en % du total de l'actif	77.6%	75.3%			
Rendement moyen des capitaux propres (ROE)	13.3%	15.5%			

¹⁾ désinvestissements de Sokymat et Michel effectués en 2008 exclus

ANALYSE FINANCIÈRE

Évolution des performances

(mio CHF)



Après le recul des marchés constaté à fin 2008 et début 2009, une récession mondiale et une forte chute de la consommation, la plupart des marchés se sont remis du contexte financièrement agité lors du second semestre 2009. Les derniers mois de l'exercice 2009 ont montré une évolution très positive, avec des signes manifestes d'un retour à la normale des marchés et d'un regain de confiance des consommateurs. Dans une certaine mesure, la crise économique de 2009 a séparé le bon grain de l'ivraie. Cette affirmation est particulièrement valable pour l'industrie horlogère, où des valeurs telles que notoriété de la marque, tradition, histoire et produits de haute qualité comptent plus que jamais. Les consommateurs recherchent valeurs et qualité. Le Swatch Group, grâce à son large assortiment de produits proposé dans tous les segments de prix, a augmenté ses parts de marché dans la plupart des régions.

Au cours de cette année difficile, le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires brut de CHF 5 421 mio, soit un recul de seulement -6.3% sur une base comparable (à taux de change constants et ajusté des désinvestissements de Sokymat et Michel effectués en 2008). Ce résultat représente toutefois le troisième meilleur exercice de l'histoire du Swatch Group. Alors qu'un recul significatif a caractérisé le premier semestre, les ventes ont redémarré au second semestre, dépassant légèrement – en monnaies locales – les ventes du second semestre 2008. Les ventes de Noël hors pairs ont nettement dépassé les attentes et le mois de décembre s'est avéré être le meilleur de l'année et le meilleur mois de décembre jamais réalisé.

L'évolution des taux de change a eu un impact négatif sur les ventes de CHF 105 mio ou de -1.8%, principalement au second semestre 2009. L'euro, la livre sterling et le rouble russe notamment ont impacté défavorablement les ventes comparé aux taux de change de l'année précédente. Le dollar américain n'a eu pratiquement aucun impact, tandis que le yuan chinois et le yen japonais ont influencé les ventes favorablement. La hausse de la demande de montres sur plusieurs marchés a compensé le recul sur d'autres marchés et a permis au segment Montres & Bijoux de réaliser un remarquable résultat en 2009. Les segments Production et Systèmes électroniques en revanche, ont dû faire face à une demande plus faible et ont réalisé des ventes en-dessous de l'exercice précédent.

Après une diminution temporaire au premier semestre 2009, la marge opérationnelle du Groupe s'est considérablement améliorée dans la seconde moitié de l'année pour atteindre 17.6% (21.2% en 2008) sur l'année complète. Vecteur principal de cette progression, le segment Montres a dégagé une marge opérationnelle plus que convaincante. Le résultat opérationnel réalisé peut être considéré comme très positif, compte tenu de l'évolution défavorable des taux de change et des cours de l'or, matière première importante dans le segment des montres. Par ailleurs, le Groupe a maintenu les emplois de ses collaborateurs, ses activités en marketing ainsi qu'un niveau très élevé d'investissements.

Le résultat net a diminué de 8.9% à CHF 763 mio, contre CHF 838 mio pour l'exercice précédent, soit une marge nette de 14.8% inchangée par rapport à 2008. Avec des capitaux propres à hauteur de 75.3% à fin 2008 et de 77.6% actuellement à fin 2009, le bilan du Groupe affiche une forte solidité, ainsi qu'un niveau de liquidités nettement accru. Le rendement moyen des capitaux propres s'est établi à 13.3%, un résultat remarquable.

Lors de l'Assemblée générale ordinaire du 12 mai 2010, le Conseil d'administration de Swatch Group proposera un dividende de CHF 0.80 par action nominative et de CHF 4.00 par action au porteur.

ANALYSE FINANCIÈRE

Performance par segment

Montres & Bijoux

(mio CHF)	2009	2008	Évolution en %		Total
			à taux de change constants	effet de change	
Chiffre d'affaires brut					
– Tiers	4 426	4 794			
– Groupe	3	2			
– Total	4 429	4 796	-5.5%	-2.2%	-7.7%
Chiffre d'affaires net	4 187	4 547			-7.9%
Résultat opérationnel	804	828			-2.9%
– en % du chiffre d'affaires net	19.2%	18.2%			

En 2009, le segment Montres & Bijoux a enregistré un chiffre d'affaires brut de CHF 4 429 mio, soit un recul de seulement -5.5% à taux de change constants par rapport à l'année record de 2008 (-7.7% en CHF). Cette performance est substantiellement meilleure que les chiffres à l'exportation publiés par la Fédération de l'industrie horlogère suisse, et signifie que le Groupe a une fois encore augmenté ses parts de marché dans plusieurs segments de prix. Au second semestre 2009, les ventes ont progressé de presque 5% - à taux de change constants - par rapport au second semestre 2008. Cette tendance encourageante s'est confirmée par un mois de décembre phénoménal et record, avec d'excellentes ventes de Noël (+28.8% par rapport à 2008).

Au second semestre 2009, la performance des ventes a fortement progressé dans de nombreuses régions, dépassant parfois même celle de l'année précédente. Des pays comme le Japon, les Etats-Unis et l'Espagne ont encore souffert de la conjoncture difficile. Cependant, la présence du Groupe dans tous les segments de prix a permis de compenser la plus faible demande de produits de luxe. Les articles du segment de prix du milieu de gamme ont été très demandés. Les marques fortes du Groupe, à commencer par Omega, ont fait figure de leaders sur de nombreux marchés.

Le segment a amélioré sa marge opérationnelle à 19.2% en 2009 (contre 18.2% en 2008). Cette amélioration, accomplie lors d'un exercice 2009 difficile, souligne une fois de plus la force et la dynamique du Groupe. Ces meilleures marges ont été notamment générées par les marques phares du Groupe. Les gains d'efficacité dans la logistique et dans la distribution ont également contribué à la forte amélioration de la rentabilité.

Le groupe a poursuivi sa politique d'expansion ciblée des activités de détail, saisissant des opportunités pour occuper des emplacements disponibles sur différents marchés. Cette stratégie, soutenue par la meilleure conjoncture économique actuelle, commence à porter ses fruits, ce qui consolidera la croissance du Groupe à long terme. Les agents tiers et les détaillants commencent à réapprovisionner leurs stocks, ce qui stimulera la demande future dans le secteur de la vente en gros.

ANALYSE FINANCIÈRE

Production

(mio CHF)	2009	2008	Évolution en %		Total
			à taux de change constants	effet de change	
Chiffre d'affaires brut					
– Tiers	608	659	–7.6%	–0.1%	–7.7%
– Groupe	881	1 151	–23.5%		–23.5%
– Total	1 489	1 810	–17.6%	–0.1%	–17.7%
Chiffre d'affaires net	1 429	1 742			–18.0%
Résultat opérationnel	94	281			–66.5%
– en % du chiffre d'affaires net	6.6%	16.1%			

Le segment Production a vu son chiffre d'affaires brut reculer de -17.7% à CHF 1 489 mio en 2009, ralentissement qui s'est ressenti au deuxième semestre de l'année. Cette situation s'explique principalement par le déphasage entre la production et les ventes finales de montres et des annulations de commandes ayant entraîné, dans de nombreux cas, une baisse de la demande de mouvements et de composants horlogers ainsi qu'une diminution du taux d'utilisation des capacités. La principale raison du repli des ventes intragroupes est une modification du mix-produit. La demande de diamants chez Dress Your Body fut moindre qu'en 2008. Un autre facteur est lié à la réduction du temps de passage pour les mouvements à quartz des montres Swatch et une réduction simultanée des stocks au niveau de la marque Swatch. Par ailleurs, les entrées de commandes de tiers de 2009 pour 2010 pour les mouvements mécaniques ont fortement diminué. Cette tendance se retournera au vu des améliorations constatées sur les marchés.

La rentabilité du segment a été fortement affectée lors des six derniers mois de 2009, ceci résultant d'une baisse des volumes, d'un mix-produit modifié et du maintien des structures. En corollaire à son engagement univoque pour la préservation des emplois de ses collaborateurs dans ce contexte économique difficile, la Direction du Groupe a accepté délibérément une baisse du taux d'utilisation des capacités et une baisse temporaire des marges opérationnelles.

Les entrées de commandes sont reparties à la hausse en décembre 2009 amorçant une tendance encourageante pour le segment Production à moyen et long terme. Du regain de confiance des consommateurs résultera une hausse de la demande; ceci avec un certain déphasage par rapport au segment Montres. Le maintien des structures a diminué de façon temporaire la rentabilité, mais aura un impact bénéfique à l'avenir. Grâce à la reprise attendue des volumes de production, le Groupe ne prévoit pas d'adaptation subséquente.

ANALYSE FINANCIÈRE

Systèmes électroniques

(mio CHF)	2009	2008	Évolution en %		
			à taux de change constants	effet de change	Total
Chiffre d'affaires brut, ajusté¹⁾	394	462	-14.5%	-0.2%	-14.7%
Chiffre d'affaires brut, publié					
- Tiers	380	505	-24.6%	-0.2%	-24.8%
- Groupe	14	25	-44.0%		-44.0%
- Total	394	530	-25.5%	-0.2%	-25.7%
Chiffre d'affaires net	391	526			-25.7%
Résultat opérationnel	24	104			-76.9%
- en % du chiffre d'affaires net	6.1%	19.8%			

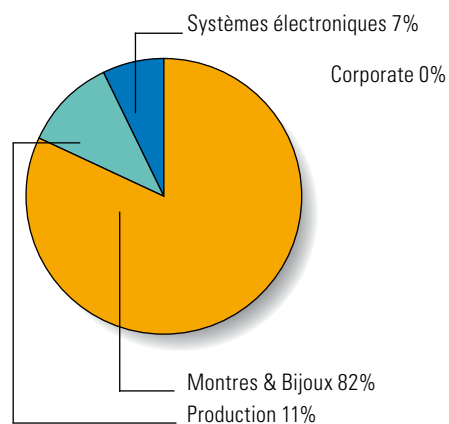
¹⁾ désinvestissements de Sokymat et Michel effectués en 2008 exclus

En 2009, le marché est resté tendu pour le segment Systèmes électroniques. Sur une base comparable (à taux de change constants et ajustée des désinvestissements de Sokymat et Michel effectués en 2008), son chiffre d'affaires brut n'a diminué que de -14.5% à CHF 394 mio. Toutes les commandes de nos clients n'ont pas pu être honorées en raison des niveaux de stocks très bas de certains fournisseurs du Groupe. Mais la tendance à l'amélioration des ventes au cours des derniers mois de 2009 indique clairement une reprise des marchés. Les fournisseurs retrouvent confiance et réapprovisionnent leurs stocks. En conséquence, les ventes et la rentabilité du segment ont progressé très nettement au second semestre 2009.

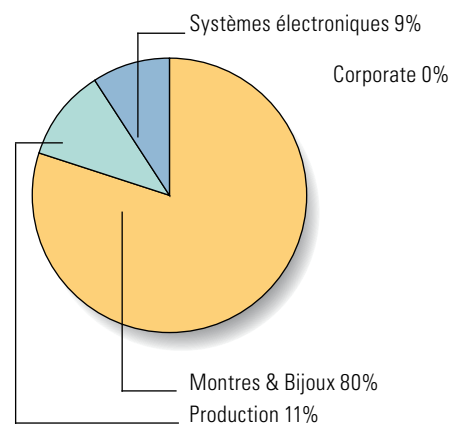
Le résultat opérationnel du segment a atteint CHF 24 mio pour l'exercice sous revue, ce qui correspond à une marge opérationnelle de 6.1%. En 2008, le résultat opérationnel incluait les gains d'un montant de CHF 45 mio provenant de la cession de Sokymat et Michel. Au second semestre, la marge opérationnelle du segment a progressé à 10.7%. Les entrées de commandes enregistrées depuis le début 2010 laissent entrevoir une amélioration sensible sur les marchés. La vente annoncée des activités moteurs pas-à-pas miniaturisés par Microcomposants réduira l'exposition de ce segment du Groupe au secteur automobile.

Part des segments au chiffre d'affaires net

2009



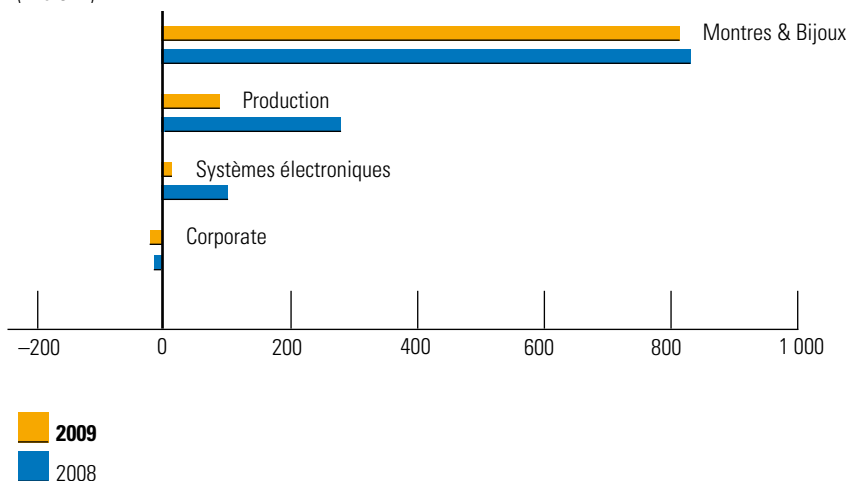
2008



ANALYSE FINANCIÈRE

Part des segments au résultat opérationnel

(mio CHF)



Résultat financier

Une analyse du résultat financier net du Groupe fait apparaître ce qui suit:

(mio CHF)	2009	2008
Revenus d'intérêts	4	23
Résultat des titres de placement et dérivés	58	-163
Part aux résultats d'entreprises associées et joint ventures	5	5
Résultat net sur changes	0	-35
Charges d'intérêts et autres charges financières	-21	-26
Total résultat financier net	46	-196

En 2009, les revenus d'intérêts ont été moindre en raison de plus faibles montants placés à court terme et de taux d'intérêts plus bas. La reprise des marchés financiers en 2009 a généré d'importants gains sur les titres de placements. Comme tous les titres de placement détenus par le Groupe sont classés dans la catégorie «Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat», le résultat financier continuera, à l'avenir, de subir une certaine volatilité et d'influencer le résultat net du Groupe.

En outre, l'évolution générale des marchés des changes, caractérisée par un euro et un dollar américain plus faibles et par un yen japonais et un yuan chinois plus forts, a entraîné un résultat net des changes sans impact sur l'exercice (comparé à une perte de CHF 35 mio en 2008).

Impôts sur le résultat

Une analyse de la charge d'impôts sur le résultat figure à la Note 7 des comptes consolidés. La charge d'impôts sur le résultat représente 19.6% du résultat avant impôts en 2009, contre 16.7% en 2008. Le faible taux d'imposition de 2008 est à mettre au compte de la dissolution de provisions pour impôts suite au règlement de différends fiscaux.

Dividende proposé

Lors de l'Assemblée générale du 12 mai 2010, un dividende pour l'année 2009 de CHF 0.80 (2008: CHF 0.85) par action nominative et de CHF 4.00 (2008: CHF 4.25) par action au porteur sera proposé. Ce dividende, totalisant CHF 223 mio avec un effet sur les liquidités de CHF 210 mio, n'a pas été comptabilisé comme un engagement dans les comptes consolidés au 31 décembre 2009.

Résultat par action

Le résultat de base par action s'est inscrit en baisse de 8.3%, à CHF 2.89 pour 2009 (2008: CHF 3.15) pour les actions nominatives et CHF 14.47 (2008: CHF 15.75) pour les actions au porteur. La diminution du résultat net est à mettre en parallèle avec une légère diminution du nombre moyen d'actions. Comme pour les exercices précédents, il n'y a pas de dilution notable du résultat par action. Des informations détaillées à ce sujet figurent dans la Note 8.

ANALYSE FINANCIÈRE

2. Situation financière

Liquidités et ressources financières

Dans une année 2009 exigeante, le Groupe a inscrit son cash-flow opérationnel en hausse à CHF 890 mio (comparé à CHF 511 mio en 2008). Les activités d'investissement nettes ont été moins importantes qu'en 2008, en raison notamment d'un montant moindre d'investissements en immobilisations corporelles et d'une diminution des achats de titres de placement. L'absence de programmes de rachat d'actions en 2009 est la raison principale de la baisse des sorties de trésorerie liées aux activités de financement. De ces facteurs résulte une augmentation des liquidités et des équivalents de liquidités de CHF 418 mio.

Structure de l'actif et du capital

Le bilan reste très solide, avec un meilleur ratio de capitaux propres qui atteint 77.6% (comparé à 75.3% à fin 2008). Le facteur de couverture des dettes courantes par l'actif courant est de 4.4 (5.5 en 2008).

3. Analyse de la valeur ajoutée

La décomposition du produit global de l'exploitation, plus communément appelé production totale lorsqu'on se réfère à des calculs de valeur ajoutée (selon des méthodes standards), donne l'image suivante:

(mio CHF)	2009		2008	
Production totale	5 435	100.0%	6 696	100.0%
Matériel et services	2 653	48.8%	3 815	57.0%
Amortissements	220	4.0%	220	3.3%
Valeur ajoutée nette	2 562	47.2%	2 661	39.7%
Evolution en %	-3.7		-8.0	

La valeur ajoutée se répartit comme suit entre les différents bénéficiaires:

(mio CHF)	2009		2008	
Personnel	1 596	62.3%	1 633	61.4%
Pouvoirs publics	186	7.3%	168	6.3%
Baillleurs de fonds	18	0.7%	22	0.8%
Actionnaires	226	8.8%	226	8.5%
Entreprise	536	20.9%	612	23.0%
Total	2 562	100.0%	2 661	100.0%

4. Perspectives

La perspective d'une reprise durable de la conjoncture économique et les nouveaux développements de ces derniers mois permettent au Groupe d'envisager avec optimisme une solide croissance organique des ventes en 2010. Les excellents chiffres de la vente directe aux consommateurs pour janvier 2010 ainsi que les entrées de commandes pour les mois à venir laissent entrevoir des perspectives réjouissantes. Cette prévision positive est également confortée par la position du Groupe dans tous les segments de marché et par sa présence géographique étendue. Une augmentation régulière des dépenses de consommation est attendue dans de nombreux pays, tendance soutenue par une classe moyenne en développement en particulier sur les marchés émergents.

L'engagement d'Omega comme chronométreur officiel des Jeux Olympiques d'hiver de 2010 à Vancouver va avoir un impact positif sur les ventes. Omega a renouvelé jusqu'en 2020 le partenariat pour le chronométrage officiel des Jeux Olympiques. Par ailleurs, l'inauguration du Swatch Art Peace Hotel à mi-2010, lors de l'Exposition universelle dans le fantastique endroit qu'est la ville de Shanghai, va constituer un nouveau jalon dans le développement du Groupe. Les bons résultats enregistrés dans les activités de recherche et de développement du Groupe vont également contribuer à la poursuite de la croissance des ventes.

COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Notes	2009		2008	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Chiffre d'affaires brut		5 421	105.4	5 966	105.1
Réductions sur ventes		-279	-5.4	-289	-5.1
Chiffre d'affaires net	(5, 6a)	5 142	100.0	5 677	100.0
Autres produits opérationnels	(6b)	104	2.0	231	4.1
Variation des stocks		9	0.2	513	9.0
Marchandises et matières achetées		-1 103	-21.4	-1 567	-27.6
Charges de personnel	(6c)	-1 596	-31.0	-1 633	-28.8
Autres charges opérationnelles	(6d)	-1 433	-27.9	-1 799	-31.6
Amortissements et dépréciations d'actifs	(10, 11, 12, 18)	-220	-4.3	-220	-3.9
Résultat opérationnel		903	17.6	1 202	21.2
Autres produits et charges financiers	(6f)	59	1.2	-179	-3.2
Charges d'intérêts	(6f)	-18	-0.4	-22	-0.4
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	(6f, 13)	5	0.1	5	0.1
Résultat avant impôts		949	18.5	1 006	17.7
Impôts sur le résultat	(7a)	-186	-3.7	-168	-2.9
Résultat net		763	14.8	838	14.8
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA		759		834	
Attribuable aux intérêts minoritaires		4		4	
Résultat par action – en CHF par action:	(8)				
Actions nominatives					
Résultat de base par action		2.89		3.15	
Résultat dilué par action		2.85		3.10	
Actions au porteur					
Résultat de base par action		14.47		15.75	
Résultat dilué par action		14.26		15.51	

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

ÉTAT DU RÉSULTAT GLOBAL CONSOLIDÉ

	2009	2008
	mio CHF	mio CHF
Résultat net	763	838
Autres éléments du résultat global		
Différences de change sur la conversion d'activités à l'étranger	-16	-95
Impôts sur différences de change	0	0
Couvertures de flux de trésorerie	0	1
Impôts sur couvertures de flux de trésorerie	0	0
Autres éléments du résultat global, après impôts	-16	-94
Total du résultat global, après impôts	747	744
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA	743	740
Attribuable aux intérêts minoritaires	4	4

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

Actif	Notes	31.12.2009		31.12.2008	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Actif non courant					
Immobilisations corporelles	(10)	1 460	18.9	1 465	20.2
Immeubles de placement	(11)	39	0.5	39	0.5
Immobilisations incorporelles	(12)	320	4.2	308	4.3
Participations dans des entreprises associées et joint ventures	(13)	139	1.8	127	1.8
Autres actifs non courants	(15)	125	1.6	113	1.6
Actifs d'impôts différés	(7d)	209	2.7	196	2.7
Total de l'actif non courant		2 292	29.7	2 248	31.1
Actif courant					
Stocks	(16)	2 743	35.6	2 738	37.8
Créances sur ventes et prestations de services	(17)	761	9.9	733	10.1
Autres actifs courants	(18)	241	3.1	283	3.9
Actifs d'impôts exigibles	(7c)	24	0.3	7	0.1
Titres de placement et instruments financiers dérivés	(19)	547	7.1	546	7.6
Liquidités et équivalents de liquidités	(20)	1 098	14.3	680	9.4
Total de l'actif courant		5 414	70.3	4 987	68.9
Total de l'actif		7 706	100.0	7 235	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

Capitaux propres et passifs	Notes	31.12.2009		31.12.2008	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Capitaux propres					
Capital-actions	(21a)	125		125	
Primes d'émission		213		213	
Actions propres	(21b)	-629		-629	
Autres réserves	(21c)	-133		-117	
Résultats accumulés		6 389		5 844	
Capitaux propres des actionnaires The Swatch Group SA		5 965	77.4	5 436	75.1
Intérêts minoritaires		16	0.2	15	0.2
Total des capitaux propres		5 981	77.6	5 451	75.3
Passifs non courants					
Dettes financières	(22)	80	1.0	476	6.6
Passifs d'impôts différés	(7d)	337	4.4	333	4.6
Engagements de prévoyance	(23)	27	0.4	28	0.4
Provisions	(24)	40	0.5	45	0.6
Total des passifs non courants		484	6.3	882	12.2
Passifs courants					
Fournisseurs		238	3.1	246	3.4
Autres passifs courants	(25)	429	5.5	442	6.1
Dettes financières et instruments financiers dérivés	(22)	438	5.7	53	0.7
Passifs d'impôts exigibles	(7c)	76	1.0	98	1.4
Provisions	(24)	60	0.8	63	0.9
Total des passifs courants		1 241	16.1	902	12.5
Total des passifs		1 725	22.4	1 784	24.7
Total des capitaux propres et des passifs		7 706	100.0	7 235	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	Notes	2009 mio CHF	2008 mio CHF
Activités opérationnelles			
Fonds générés par l'activité opérationnelle	(27)	1 136	842
Dividendes reçus des entreprises associées		2	0
Intérêts payés		-15	-19
Intérêts encaissés		4	21
Impôts payés		-237	-333
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		890	511
Activités d'investissement			
Investissements en immobilisations corporelles	(10, 11)	-220	-305
Ventes d'immobilisations corporelles		5	7
Investissements en immobilisations incorporelles	(12)	-25	-19
Ventes d'immobilisations incorporelles		0	1
Investissements en autres actifs non courants	(15)	-7	-12
Ventes d'autres actifs non courants		1	1
Acquisitions de sociétés du Groupe – net de liquidités	(14)	-2	-30
Cessions d'activités	(14)	0	105
Investissements dans des entreprises associées	(13)	-12	-69
Déconsolidation de sociétés du Groupe	(14)	0	-17
Achat de titres de placement		-149	-353
Vente de titres de placement		174	193
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-235	-498
Activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires		-223	-225
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		-3	-1
Achat d'actions propres		0	-361
Vente d'actions propres		1	1
Variation des dettes financières non courantes ¹⁾		-11	-6
Variation des dettes financières courantes ¹⁾		3	15
Rachat d'obligations convertibles		-2	-21
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-235	-598
Effet net des variations de change sur les liquidités		-2	-19
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		418	-604
Variation des liquidités et équivalents de liquidités			
– Au début de l'exercice		680	1 284
– À la fin de l'exercice	(20)	1 098	680
		418	-604

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

¹⁾ Le reclassement en 2009 de l'emprunt convertible de la rubrique des dettes financières non courantes à la rubrique des dettes financières courantes (voir Note 22) n'a pas d'impact sur les flux de trésorerie.

ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(mio CHF)	Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA					Total	Intérêts minoritaires	Total des capitaux propres
	Capital- actions (Note 21)	Primes d'émission	Actions propres (Note 21)	Autres réserves (Note 21)	Résultats accumulés			
État au 31.12.2007	129	213	-821	-23	5 812	5 310	19	5 329
Total du résultat global 2008				-94	834	740	4	744
Dividendes versés					-225	-225	-1	-226
Plan d'intéressement au capital (Note 28):								
– Valeur des prestations des employés (nettes d'impôts)					10	10		10
– Produit de la vente d'actions					1	1		1
Impact du reclassement en entreprises associées (Note 13)					-39	-39		-39
Variation des intérêts minoritaires						0	-7	-7
Rachat d'actions propres			-361			-361		-361
Réduction du capital-actions	-4		553		-549	0		0
État au 31.12.2008	125	213	-629	-117	5 844	5 436	15	5 451
Total du résultat global 2009				-16	759	743	4	747
Dividendes versés					-223	-223	-3	-226
Plan d'intéressement au capital (Note 28):								
– Valeur des prestations des employés (nettes d'impôts)					8	8		8
– Produit de la vente d'actions					1	1		1
État au 31.12.2009	125	213	-629	-133	6 389	5 965	16	5 981

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. Informations générales

The Swatch Group SA (la Société) et ses filiales (collectivement le Groupe) est un groupe international actif dans le secteur des montres terminées et des bijoux au travers de 19 marques couvrant tous les segments de marché et de prix. À cela s'ajoute encore une position industrielle très forte, à haut degré de verticalisation dans le secteur «Production de mouvements et composants horlogers» de même que dans le secteur «Systèmes électroniques». La structure du Groupe n'a pas connu de changements importants au cours de l'année sous revue.

The Swatch Group SA est une société anonyme constituée et domiciliée en Suisse. Son siège social est situé à Neuchâtel, Faubourg de l'Hôpital 3. Son siège administratif se trouve à Bienne, Faubourg du Lac 6.

Les actions du The Swatch Group SA sont cotées sur le marché principal de la Bourse suisse, SIX Swiss Exchange, sous les numéros de valeur 1 225 514 (actions nominatives) et 1 225 515 (actions au porteur). Les actions au porteur sont intégrées dans les indices SMI, SPI et SLI et les actions nominatives dans les indices SPI Extra et SMIM. Par ailleurs, les titres du Swatch Group sont aussi cotés à la bourse BX Berne eXchange.

Les présents comptes consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 3 mars 2010 et seront soumis pour approbation à l'Assemblée générale ordinaire du 12 mai 2010.

2. Résumé des principes comptables essentiels

Les principaux principes comptables adoptés pour la préparation des présents comptes consolidés sont décrits ci-après. Sauf avis contraire, ces principes ont été appliqués de façon constante à tous les exercices présentés.

a. Principes d'établissement des comptes

Les comptes consolidés du Swatch Group ont été établis selon le principe du coût historique, à l'exception de certains éléments tels que les instruments financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat et les dérivés, ainsi qu'exposé ci-après dans les principes comptables. Les comptes consolidés sont établis en francs suisses (CHF) et les valeurs sont arrondies au million le plus proche, sauf avis contraire.

Les comptes consolidés du Swatch Group ont été établis conformément aux normes IFRS (International Financial Reporting Standards) et aux interprétations adoptées par l'IASB (International Accounting Standards Board).

La préparation des comptes consolidés en conformité avec les normes IFRS exige de recourir à l'usage d'estimations comptables critiques. Cela exige également que la Direction exerce son jugement dans l'application des principes comptables de la Société. Les domaines impliquant un plus haut niveau de jugement et de complexité ou ceux pour lesquels les hypothèses et les estimations ont une incidence sur les comptes consolidés, figurent dans la Note 4.

La date de clôture annuelle des états financiers individuels est le 31 décembre. L'exercice comptable recouvre la même période que l'année civile pour toutes les sociétés consolidées.

b. Principes de consolidation

Les filiales sont les sociétés sur lesquelles Swatch Group SA exerce un contrôle direct ou indirect. La notion de contrôle représente le pouvoir de diriger leur politique financière et opérationnelle afin d'obtenir des avantages de leurs activités. Ce contrôle va généralement de pair avec une participation conférant plus de la moitié des droits de vote attachés aux actions de la société. L'existence et les effets des droits de vote potentiels qui peuvent être actuellement exercés ou convertis sont pris en compte pour déterminer si le Groupe contrôle une autre entité. Les filiales sont consolidées à partir de la date du transfert du contrôle vers le Groupe et ne sont plus consolidées à partir de la date où le contrôle cesse.

La méthode de l'acquisition est utilisée pour la comptabilisation de l'achat de filiales du Groupe. Le coût de l'acquisition est évalué à la juste valeur à la date de l'échange des actifs remis, des instruments de capitaux propres émis et des passifs encourus ou assumés, plus les coûts directement attribuables à l'acquisition. Les actifs identifiables acquis ainsi que les passifs et les passifs éventuels assumés dans un regroupement d'entreprises sont évalués à leur juste valeur à la date de l'acquisition sans tenir compte de l'éventuelle part revenant aux intérêts minoritaires. L'excédent du coût d'une acquisition par rapport à la juste valeur de l'actif net identifiable est comptabilisé comme goodwill. Si le coût de l'acquisition est inférieur à la juste valeur de l'actif net de la filiale, la différence est comptabilisée directement dans le compte de résultat.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément tant au niveau des capitaux propres dans le bilan consolidé qu'au niveau du résultat net dans le compte de résultat consolidé. Les changements dans le pourcentage de participation dans les filiales sans impact sur le contrôle sont imputés directement aux capitaux propres.

Les transactions, soldes et plus-values non réalisées entre entités du Groupe sont entièrement éliminés. Les principes comptables des filiales ont été adaptés afin de garantir leur cohérence avec ceux adoptés par le Groupe.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les entreprises associées sont celles sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sans néanmoins en avoir le contrôle. Ceci va généralement de pair avec une participation conférant entre 20% et 50% des droits de vote réels ou potentiels de la société. Ces sociétés sont intégrées dans les comptes consolidés selon la méthode de la mise en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût effectif. Les gains et pertes non réalisés résultant de transactions avec des entreprises associées sont éliminés à hauteur de la participation. Le cas échéant, les principes comptables des entreprises associées ont été adaptés afin de garantir leur cohérence avec ceux adoptés par le Groupe.

Les intérêts dans des joint ventures sont également comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

Fin 2009, le Groupe intégrait dans son périmètre de consolidation 162 sociétés juridiques (contre 161 l'année précédente), y compris une joint venture (une en 2008) et sept entreprises associées (sept en 2008). La liste complète des sociétés consolidées figure dans la Note 32.

c. Modifications des principes comptables

Le Groupe a adopté les normes IAS/IFRS nouvelles ou révisées, leurs amendements et interprétations, dont l'application aux exercices commençant à compter du 1er janvier 2009 est obligatoire. Les principaux effets de ces modifications des principes comptables sont décrits ci-après.

IFRS 7 (révisée) Instruments financiers: Informations à fournir

Cet amendement, publié en mars 2009, est entré en vigueur à compter du 1er janvier 2009. Il vise à améliorer les informations à fournir relatives aux évaluations à la juste valeur et au risque de liquidité. Le Groupe a conformément adapté ses informations concernant la gestion des risques financiers (voir Note 3).

IFRS 8 Secteurs opérationnels

Depuis le 1er janvier 2009, le Groupe applique la norme IFRS 8, qui remplace IAS 14 Information sectorielle. La nouvelle norme adopte une approche managériale demandant que l'information sectorielle soit présentée sur la même base que celle utilisée pour le reporting interne. Aucun changement n'est à constater dans les secteurs opérationnels présentés par le Groupe, l'information sur les secteurs opérationnels étant en adéquation avec le reporting interne fourni à la Direction du Groupe. Les informations sectorielles sont présentées à la Note 5.

IAS 1 (révisée) Présentation des états financiers

La norme révisée exige une présentation distincte des variations des capitaux propres résultant de transactions avec les propriétaires de celles résultant de tiers. Ainsi, le tableau d'évolution des capitaux propres ne présentera en détail que les transactions avec les propriétaires, les transactions avec des tiers étant mentionnées sur une seule ligne. De plus, la norme introduit un état du résultat global présentant tous les éléments de charges et de produits comptabilisés par le compte de résultat ainsi que tous les autres éléments de charges et produits comptabilisés, soit dans un seul état ou dans deux états liés. Le Groupe a choisi la présentation dans deux états.

IAS 23 (amendements) Coûts d'emprunts

La norme révisée exige de porter au bilan les coûts directement attribuables à l'acquisition, la construction ou la production d'un actif qualifié. Le Groupe a modifié ses principes comptables conformément et applique les nouvelles exigences depuis le 1er janvier 2009. Ces amendements n'ont pas eu d'impact matériel sur l'exercice comptable 2009.

Améliorations IFRS

En mai 2008 l'IASB a publié sa première série de mise-à-jour des normes visant notamment l'élimination d'incohérences et l'amélioration de la formulation. Seuls les amendements suivants sont pertinents pour le Groupe.

- IAS 1 Présentation des états financiers: Les actifs et passifs classés dans la catégorie détenus à des fins de transaction selon IAS 39 ne sont pas présentés automatiquement dans les rubriques courantes du bilan. Le Groupe a déterminé que ses actifs détenus à des fins de transaction ne doivent pas faire l'objet d'un reclassement dans la rubrique des actifs non-courants.
- IAS 38 Actifs incorporels: Les dépenses publicitaires et en activités promotionnelles sont comptabilisées en charges dès que le Groupe a le droit d'accéder au bien ou a reçu le service. Le groupe a modifié ses principes comptables concernés au 1er janvier 2009. Cet amendement n'a pas eu d'impact significatif sur le Groupe et n'a pas donné lieu à un retraitement.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les normes amendées et nouvelles interprétations suivantes sont obligatoires à compter des périodes comptables commençant le ou après le 1er janvier 2009, mais n'ont pas d'impact significatif ou ne sont actuellement pas pertinentes pour le Groupe:

- Amendements à IFRS 1 Première adoption des IFRS et IAS 27 États financiers consolidés et individuels (entrée en vigueur au 1er janvier 2009)
- IFRS 2 (amendements) Paiement fondé sur des actions - Conditions d'acquisition et annulation (entrée en vigueur au 1er janvier 2009)
- IAS 32 (amendements) Instruments financiers: présentation – Instruments financiers remboursables au gré du porteur et obligations à la suite d'une liquidation (entrée en vigueur au 1er janvier 2009)
- IFRIC 13 Programme de fidélisation de la clientèle (entrée en vigueur au 1er juillet 2008)
- IFRIC 15 Accords pour la construction de biens immobiliers (entrée en vigueur au 1er janvier 2009)
- IFRIC 16 Couvertures d'un investissement net dans une activité à l'étranger (entrée en vigueur au 1er octobre 2008)

Normes, interprétations et amendements de normes existants qui ne sont pas encore en vigueur

Certaines nouvelles normes, interprétations et amendements de normes existantes publiés jusqu'à fin 2009 sont obligatoires pour les exercices commençant à compter du 1er janvier 2010 ou ultérieurement, mais n'ont pas encore été adoptés par le Groupe.

Les principaux effets attendus en relation avec ces changements sont les suivants:

IFRS 3 Regroupements d'entreprises (révisée) et IAS 27 États financiers consolidés et individuels (révisée)

Les normes révisées ont été publiées en janvier 2008 et entrent en vigueur pour les périodes comptables commençant à compter du 1er juillet 2009. IFRS 3 introduit un certain nombre de modifications de la comptabilisation des regroupements d'entreprises affectant les montants comptabilisés en goodwill, les résultats comptabilisés pendant la période d'acquisition et les résultats futurs. IAS 27 requiert que des modifications du pourcentage de contrôle d'une filiale (sans perte du contrôle) soient comptabilisées comme une transaction portant sur des capitaux propres. De plus, la norme révisée apporte une modification à la comptabilisation des pertes subies par la filiale ainsi que lors de la perte de contrôle d'une filiale. Les modifications affecteront les futures acquisitions ou pertes de contrôle et les transactions avec des intérêts minoritaires.

IFRS 9 Financial instruments

IFRS 9 a été publié en novembre 2009 et entrera en vigueur pour les exercices comptables commençant le 1er janvier 2013 ou plus tard. Une application anticipée est acceptée. Il remplace les multiples modèles de classement et d'évaluation dans IAS 39 par un modèle unique qui compte seulement deux catégories de classement: coût amorti ou juste valeur. Le classement sous IFRS 9 dépend du modèle d'affaire de l'entité pour la gestion des actifs financiers et des caractéristiques contractuelles des actifs financiers. Le Groupe détermine actuellement l'impact de la nouvelle norme sur ses états financiers consolidés et une possible application anticipée de cette dernière.

Le Groupe ne prévoit aucun impact sur les états financiers du Groupe lors la période initiale d'application en raison de l'adoption des prononcements suivants:

- IAS 24 (amendements) Information relative aux parties liées (entrée en vigueur au 1er janvier 2011)
- IAS 39 (amendements) Instruments financiers: Comptabilisation et évaluation - Éléments éligibles à la couverture (entrée en vigueur au 1er juillet 2009)
- IFRIC 17 Distributions d'actifs non monétaires aux propriétaires (entrée en vigueur au 1er juillet 2009)
- IFRIC 18 Transferts d'actifs provenant de clients (entrée en vigueur au 1er juillet 2009)
- IFRIC 19 Extinction de passifs financiers au moyen d'instruments de capitaux propres (entrée en vigueur au 1er juillet 2010)
- Améliorations aux IFRSs 2009 (entrée en vigueur au 1er janvier 2010)

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

d. Informations sectorielles

Les segments opérationnels sont présentés de manière cohérente avec le reporting interne adressé à la Direction générale du Groupe. Bien que les activités du Groupe se déroulent au niveau mondial, la gestion orientée sur les produits demeure la dimension de gestion la plus importante. Ceci se reflète dans le modèle de gestion par divisions et la structure organisationnelle du Groupe, ainsi que dans ses systèmes internes d'information financière.

Les activités du Groupe sont organisées en de nombreuses unités d'affaires individuelles (centres de profit). Ces dernières sont regroupées dans les trois segments opérationnels suivants:

– Montres & Bijoux	Commercialisation de montres terminées et de bijoux
– Production	Fabrication de montres, de mouvements horlogers et de bijoux
– Systèmes électroniques	Conception, production et commercialisation de composants électroniques, activités de chronométrage sportif

Le chiffre d'affaires des segments opérationnels provient essentiellement de l'activité de manufacture et la vente de produits à des clients tiers ou aux autres segments.

Les activités regroupées sous la rubrique «Corporate» ne satisfont pas aux critères selon IFRS 8 pour former un segment opérationnel, mais sont présentées distinctement. Elles comprennent les activités du Groupe en matière de holding, finance, recherche et développement, gestion immobilière et plusieurs autres sociétés, dont aucune ne revêt une dimension suffisante exigeant une présentation séparée. Les écritures d'élimination des ventes, produits et charges et des actifs et passifs inter-segments sont incluses dans la colonne «Éliminations».

La Direction du Groupe analyse la performance des segments opérationnels sur la base des ventes nettes et du résultat opérationnel. Le chiffre d'affaires provenant de ventes à des clients tiers et celui réalisé avec d'autres segments opérationnels sont présentés séparément. Les ventes internes au Groupe sont comptabilisées au prix du marché.

Les actifs sectoriels sont composés essentiellement d'immeubles et terrains, de machines et installations, d'immobilisations incorporelles, de stocks de marchandises, de créances envers des tiers et de liquidités. Les passifs sectoriels comprennent les engagements d'exploitation.

Pour les informations géographiques, le chiffre d'affaires est rapporté selon les destinations apparaissant sur les factures. Les actifs non courants présentés dans les informations géographiques sont répartis en fonction de leur emplacement. Ils comprennent tous les actifs non courants, exception faite des actifs d'impôts différés et des actifs des régimes de pension.

e. Méthode de conversion

Les éléments inclus dans les états financiers de chacune des entités du Groupe sont calculés en utilisant la monnaie la plus représentative de leur environnement économique, qualifiée de monnaie fonctionnelle. Les comptes consolidés sont établis en francs suisses, monnaie de présentation du Groupe.

Les transactions en monnaies étrangères sont converties aux cours de change historiques. Les gains et pertes de change sur ces transactions, de même que ceux résultant de la conversion d'actifs et de passifs monétaires libellés en monnaie étrangère sur la base des cours du jour de clôture de l'exercice, sont comptabilisés dans le compte de résultat consolidé. Les gains et pertes de change sur transactions de couvertures de flux de trésorerie (cash flow hedges) sont comptabilisés dans les capitaux propres.

La conversion du compte de résultat des entités du Groupe dont la monnaie fonctionnelle n'est pas le franc suisse s'effectue au cours moyen de l'année, établi par approximation des cours en vigueur à la date de la transaction. Le bilan est converti au cours du jour de clôture de l'exercice. Les écarts de conversion qui en découlent sont reconnus en tant que composant distinct des capitaux propres dans les Autres réserves (Note 21).

Lors de la consolidation, les écarts de conversion provenant de l'investissement net dans des entités étrangères sont inscrits dans les capitaux propres. Lors de la vente d'une entité étrangère, ces écarts sont inclus dans le résultat de la vente présenté dans le compte de résultat.

Pour la période sous revue, aucune des entités du Groupe n'opère dans une monnaie d'économie hyperinflationniste.

Le goodwill et les ajustements de la juste valeur provenant de l'acquisition d'une entité étrangère sont traités en tant qu'actifs et passifs de ladite entité et convertis au cours du jour de clôture.

Les principaux cours de change utilisés sont:

Devise	Unité	Cours moyens	Cours du jour	Cours moyens	Cours du jour
		2009	31.12.2009	2008	31.12.2008
		CHF	CHF	CHF	CHF
CNY	1	0.1595	0.1521	0.1563	0.1574
EUR	1	1.5122	1.4880	1.5841	1.4940
HKD	1	0.1406	0.1339	0.1390	0.1386
JPY	100	1.1662	1.1215	1.0570	1.1850
USD	1	1.0893	1.0380	1.0817	1.0730

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

f. Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés de la manière suivante:

Biens et services

Le chiffre d'affaires net correspond à la vente à la juste valeur de biens et services calculée, déduction faite de la taxe sur la valeur ajoutée et des réductions sur ventes (telles que rabais et remises). Les ventes intragroupes sont éliminées au stade de la consolidation.

Les produits sont comptabilisés lorsqu'une entité du Groupe a transféré à l'acheteur les risques et avantages importants inhérents à la propriété des biens et que la recouvrabilité de la créance associée est raisonnablement garantie. Les provisions pour rabais accordés aux clients sont constituées au cours de la même période que les ventes qui y donnent droit selon les termes du contrat. Les produits résultant de prestations de services sont comptabilisés dans la période comptable durant laquelle le service est rendu.

Produits d'intérêts

Les produits d'intérêts sont comptabilisés au prorata temporis à l'aide de la méthode des intérêts effectifs.

Revenus des participations

Les revenus des participations sont comptabilisés lorsque le droit de recevoir leur paiement est établi.

g. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles d'exploitation sont portées au bilan au coût historique, déduction faite des amortissements cumulés et des dépréciations de leur valeur. Le coût historique inclut les dépenses directement afférentes à l'acquisition de l'élément considéré. Les coûts ultérieurs sont inclus dans la valeur comptable de l'actif ou, le cas échéant, déclarés en tant qu'actif distinct uniquement lorsqu'il est probable que des avantages économiques futurs reviendront au Groupe et que le coût peut être déterminé de manière fiable. Les autres frais de réparation et de maintenance sont imputés au compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

Les terrains ne sont pas amortis. L'amortissement des autres actifs est calculé selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie théorique de l'actif, tel que décrit ci-après:

– Mobilier, machines de bureau, véhicules à moteur	5 à 8 ans
– Équipements informatiques et logiciels	3 à 5 ans
– Appareils de mesure, outillages, installations d'usinage à procédés non mécaniques, éléments d'automatisme	5 à 9 ans
– Machines et installations de production à systèmes mécaniques, équipements d'atelier	9 à 15 ans
– Bâtiments d'exploitation	30 ans
– Immeubles administratifs	40 ans

La valeur résiduelle des actifs ainsi que leur durée de vie théorique sont revues à la date d'établissement du bilan et ajustées le cas échéant.

Une perte de valeur est constatée chaque fois que la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur recouvrable.

Les gains et pertes de cession sont déterminés sur la base d'une comparaison entre le produit de la cession et la valeur comptable. Ces gains et pertes sont inclus dans le compte de résultat.

Le poste «Immobilisations en cours» comprend les bâtiments en construction, les acomptes attribués et non remboursables pour des terrains et des bâtiments ainsi que les charges afférentes aux capitaux empruntés.

h. Immeubles de placement

Les immeubles de placement comprennent principalement des bâtiments d'habitation. Ceux-ci sont détenus dans le but de dégager des revenus locatifs à long terme et ne sont pas occupés par le Groupe. Un certain nombre de terrains sont détenus en réserve à des fins non déterminées. Les immeubles de placement sont comptabilisés au coût historique, déduction faite des amortissements cumulés et des dépréciations de valeur. La durée de vie des immeubles résidentiels est estimée à 50 ans.

Le détail des justes valeurs figure dans la Note 11. Celles-ci sont déterminées en capitalisant les revenus locatifs provenant des bâtiments loués et en ajoutant la valeur de marché des terrains détenus en réserve.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

i. Immobilisations incorporelles

Goodwill

Le goodwill représente l'excédent du coût d'acquisition par rapport à la juste valeur de la part du Groupe dans les actifs nets identifiable de la société acquise à la date de l'acquisition. Le goodwill est soumis à un test de dépréciation annuel ou dès qu'un indice de perte de valeur existe. Il est comptabilisé au coût d'acquisition, déduction faite des dépréciations de valeur. Les gains et pertes provenant de la cession d'une entité incluent la valeur comptable du goodwill afférente à ladite entité.

Le goodwill est alloué aux unités génératrices de trésorerie (UGT) à des fins de tests de dépréciation. L'UGT représente le niveau le plus bas auquel le Groupe analyse le goodwill à des fins de gestion interne. La taille maximale d'une UGT ne dépasse pas celle d'un segment opérationnel (voir Note 12).

Frais de développement activés

Les frais de recherche ne sont pas portés au bilan, mais comptabilisés en charge lorsque ceux-ci sont encourus. Les frais de développement sont activés s'ils peuvent être reconnus comme immobilisations incorporelles capables de générer des avantages économiques futurs et si les coûts de ces actifs peuvent être évalués de façon fiable. Les autres frais de développement sont comptabilisés en charge lorsque ceux-ci sont encourus. Dès le commencement de la production commerciale du produit, les frais de développement activés sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée qui n'excède toutefois pas cinq ans.

Autres immobilisations incorporelles

Les autres immobilisations incorporelles comprennent:

- Les licences achetées donnant droit à l'utilisation de nouvelles technologies ou de logiciels. Elles sont amorties sur leur durée de vie estimée.
- Les logiciels développés à l'interne et les coûts d'implémentation des logiciels. Ces coûts sont reconnus comme immobilisations incorporelles, s'il est probable que des avantages économiques futurs soient générés. Les coûts comprennent les charges de l'équipe interne de développement des logiciels et une part appropriée des coûts indirect associés. Les coûts portés au bilan sont amortis linéairement sur leur durée de vie économique qui n'excède toutefois pas cinq ans.
- Les pas-de-porte payés pour l'exploitation de magasins implantés dans des endroits stratégiques. Lorsqu'il existe un marché pour ceux-ci, ils ne sont pas amortis mais soumis à un test de dépréciation au moins annuellement. Par ailleurs, les pas-de-porte irrécupérables ou ceux dont une récupération éventuelle dépend de circonstances déterminées sont considérés comme des loyers payés d'avance et sont intégrés dans la rubrique «Autres actifs non courants» (voir Note 15).
- Les relations avec la clientèle et les technologies non brevetées acquises par des regroupements d'entreprises. Elles sont amorties sur une période maximale pouvant aller jusqu'à 15 ans.

j. Dépréciation d'actifs

Les actifs non financiers dont la durée de vie est indéterminée ne sont pas amortis mais sont soumis à un test annuel de dépréciation. Les actifs faisant l'objet d'un amortissement et ceux qui ne sont pas encore prêts à être utilisés sont testés afin d'évaluer toute perte de valeur chaque fois que des événements ou de nouvelles circonstances mettent en doute le recouvrement de leur valeur comptable. Une perte de valeur est prise en compte pour un montant égal à la différence entre la valeur comptable de l'actif et sa valeur recouvrable. Celle-ci correspond à la valeur la plus élevée résultant de la comparaison entre la valeur de vente nette et la valeur d'utilité. Cette dernière est déterminée en évaluant les flux futurs de trésorerie générés par l'immobilisation, actualisés à l'aide d'un taux d'intérêt avant impôts spécifique au risque couru. À des fins d'évaluation de perte de valeur, les immobilisations sont regroupées de façon à former des ensembles pour lesquels existent des flux de trésorerie distincts et identifiables (unités génératrices de trésorerie).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

k. Actifs financiers

Les achats et ventes courants de titres de placement se basent sur le principe de la date de règlement (settlement date). Les titres de placement sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, majorée des coûts de transaction pour tous les actifs financiers non comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat. Les actifs financiers comptabilisés à la juste valeur par le compte de résultat sont initialement portés au bilan à leur juste valeur et les frais de transaction sont passés par le compte de résultat.

Le Groupe classe ses actifs financiers, lesquels correspondent principalement à des placements, dans les catégories suivantes: actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat ainsi que prêts et créances. Le classement dépend de la finalité à laquelle les placements sont destinés.

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

L'ensemble des placements actuels du Groupe sont classés au titre d'«Actifs financiers à la juste valeur». Certains de ces actifs financiers ont été désignés par la Direction comme «Actifs financiers à la juste valeur par le compte de résultat». Tous les autres placements sont classés à titre d'«Actifs financiers détenus à des fins de transactions». Un actif financier est affecté à cette sous-catégorie lorsqu'il a été acquis principalement dans le but d'être revendu à court terme. Les instruments dérivés sont par ailleurs considérés comme «Actifs financiers détenus à des fins de transaction», sauf s'ils sont désignés comme instruments de couverture. Tous les gains et pertes réalisés et non réalisés dus aux variations de juste valeur sont comptabilisés dans le compte de résultat.

La catégorie «Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat» comprend les titres de placement et les instruments financiers dérivés.

Prêts et créances

Les prêts et créances sont des actifs financiers non dérivés à rémunération fixe ou déterminable et qui ne sont pas cotés sur un marché actif. Ceux-ci surviennent lorsque le Groupe met de l'argent, des biens ou des services directement à disposition d'un débiteur sans intention de négocier la créance associée. Ils sont évalués à leur coût, déduction faite des dépréciations appropriées.

La catégorie «Prêts et créances» comprend les créances sur ventes et prestations de services, autres créances courantes, dépôts de garantie ainsi que les autres actifs financiers.

Synthèse des actifs financiers

Le tableau ci-dessous montre la valeur comptable et la juste valeur des actifs du Groupe qui sont considérés comme des actifs financiers:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
(mio CHF)				
Dépôts de garantie (Note 15)	28	28	23	23
Autres actifs financiers (Note 15)	5	5	5	5
Créances sur ventes et prestations de services (Note 17)	761	761	733	733
Autres créances courantes (Note 18)	87	87	185	185
Prêts et créances	881	881	946	946
Titres de placement désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16	16	15	15
Titres de placement détenus à des fins de transaction	528	528	515	515
Instruments financiers dérivés	3	3	16	16
Actifs financiers à la juste valeur (Note 19)	547	547	546	546
Liquidités et équivalents de liquidités (Note 20)	1 098	1 098	680	680
Liquidités et équivalents de liquidités	1 098	1 098	680	680
Total des actifs financiers	2 526	2 526	2 172	2 172

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Le Groupe applique les 3 niveaux hiérarchiques suivants pour ses actifs financiers évalués à la juste valeur. La juste valeur des actifs financiers cotés sur des marchés actifs (niveau 1) est déterminée sur la base du cours d'achat (bid). La juste valeur des actifs financiers non cotés est déterminée grâce à des modèles d'évaluation basés sur des données de marchés observables ou basés sur des comparaisons avec des instruments comparables (niveau 2). Des évaluations fondées sur des assertions théoriques sont utilisées lorsque des données de marchés ou les comparaisons ne sont pas disponibles (niveau 3), ce qui est le cas pour les investissements du Groupe dans des parts de capital-risque.

Le tableau suivant résume les niveaux de juste valeur dans les investissements du Groupe évalués à la juste valeur.

(mio CHF)	31.12.2009				31.12.2008			
	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total	Niveau 1	Niveau 2	Niveau 3	Total
Titres de placement désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	4	0	12	16	3	0	12	15
Titres de placement détenus à des fins de transaction	528	0	0	528	515	0	0	515
Titres de placement à la juste valeur	532	0	12	544	518	0	12	530
Instruments financiers dérivés	0	3	0	3	0	16	0	16
Actifs financiers à la juste valeur	532	3	12	547	518	16	12	546

En 2009 et 2008, aucune transaction matérielle d'achat, de vente ou de transfert d'actifs financiers à la juste valeur de niveau 3 n'a eu lieu.

I. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût ou à leur valeur réalisable nette si celle-ci est inférieure. La valorisation est effectuée selon le principe du prix moyen pondéré. Certaines sociétés, en particulier dans le segment de la production, valorisent les stocks selon la méthode des coûts standards. Ceux-ci étant revus et adaptés régulièrement, cette approche tend à se rapprocher de la méthode du prix moyen pondéré. La valorisation des pièces de rechange destinées au service à la clientèle ne prend en compte que les unités dont la consommation s'avère probable, et ce sur la base de la consommation historique.

La valeur réalisable nette correspond au prix de vente estimé dans le cours normal de l'exploitation, diminué des coûts d'achèvement estimés et des coûts de vente applicables.

m. Actifs non courants détenus en vue de la vente

Les actifs non courants et les groupes destinés à être cédés sont considérés comme détenus en vue de la vente lorsqu'il est prévu que leur valeur comptable soit recouvrée par le biais d'une transaction de vente plutôt que par leur utilisation continue. Ce critère est considéré comme étant rempli uniquement lorsque la vente est hautement probable et que l'actif (ou le groupe destiné à être cédé) est disponible en vue d'une vente immédiate dans son état actuel. La Direction doit s'être engagée sur un plan de vente, lequel devrait être considéré comme se qualifiant sur un plan comptable en tant que vente conclue dans un délai d'un an à compter de la date de sa classification. Les actifs non courants (et les groupes destinés à être cédés) classés comme détenus en vue de la vente sont évalués au montant le plus bas entre leur valeur comptable précédente et leur juste valeur diminuée des coûts de vente.

n. Créances sur ventes et prestations de services

Les créances sur ventes et prestations de services sont comptabilisées sur la base du montant initial de la facture diminué d'une provision pour toute créance douteuse, approchant ainsi la valorisation aux coûts amortis. Cette provision (ducroire) est enregistrée pour les créances échues depuis plus de 12 mois ou si un risque spécifique a été constaté. Une créance est extournée dès lors qu'il existe des éléments objectifs indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de la recouvrer.

o. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités inscrits au bilan comprennent les avoirs en caisse, les avoirs détenus auprès des banques et les dépôts à court terme dont l'échéance d'origine est inférieure ou égale à trois mois. Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, les liquidités et équivalents de liquidités comprennent ceux définis précédemment, déduction faite des découverts bancaires à court terme.

p. Capital-actions et actions propres

Les actions ordinaires sont comptabilisées dans les capitaux propres. Les coûts additionnels directement imputables à l'émission d'actions ou d'options nouvelles sont déduits des capitaux propres, net d'impôt. Le capital-actions se compose d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.45 et d'actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 2.25. Excepté le fait que les actions nominatives ont un plus fort poids au niveau du droit de vote, il n'y a aucune différence entre les deux catégories d'actions en termes de droits des actionnaires.

Les instruments de capitaux propres faisant l'objet d'un rachat (actions propres) sont déduits des capitaux propres. Aucun gain ni perte n'est enregistré au compte de résultat suite à l'achat, la vente, l'émission ou l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

q. Dettes financières

Les dettes financières sont initialement reconnues à leur juste valeur, déduction faite des coûts de transaction encourus. Elles sont ensuite présentées en tant que valeur amortie.

La juste valeur de la composante «capitaux étrangers» d'un emprunt convertible est déterminée à l'aide du taux de marché d'un emprunt non convertible équivalent. Ce montant est enregistré en tant que passif sur la base du coût amorti jusqu'à l'extinction de l'emprunt en raison de sa conversion ou de son arrivée à échéance. Le reste du produit est alloué à l'option et dans ce cas, le montant est reconnu et inclus dans les capitaux propres, déduction faite de l'impôt sur le résultat. Les coûts de transaction sont répartis entre les composantes «capitaux propres» et «capitaux étrangers» de l'emprunt convertible, en fonction de l'allocation du produit à ces deux composantes lorsque les instruments sont enregistrés pour la première fois.

Les dettes financières sont classées en tant que passifs courants, sauf lorsque le Groupe détient le droit inconditionnel d'en différer le règlement pour une période d'au moins 12 mois après la date d'établissement du bilan.

Synthèse des passifs financiers

Le tableau ci-dessous montre la valeur comptable et la juste valeur des passifs du Groupe qui sont considérés comme des passifs financiers:

	31.12.2009		31.12.2008	
	Valeur comptable	Juste valeur	Valeur comptable	Juste valeur
(mio CHF)				
Dettes financières non courantes (Note 22)	80	82	476	490
Fournisseurs	238	238	246	246
Autres dettes courantes (Note 25)	82	82	112	112
Autres dettes financières courantes (Note 22)	437	445	50	50
Passifs financiers valorisés au coût amorti	837	847	884	898
Instruments financiers dérivés (Note 22)	1	1	3	3
Passifs financiers à la juste valeur	1	1	3	3
Total des passifs financiers	838	848	887	901

Toutes les justes valeurs des passifs financiers du Groupe évalués à la juste valeur sont basées sur des données de marché observables (niveau 2).

r. Comptabilisation des instruments financiers dérivés et des activités de couverture

Les instruments dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur, les frais de transactions associés sont comptabilisés à charge du compte de résultat. La méthode de comptabilisation des gains ou pertes varie selon que le dérivé constitue un instrument de couverture et, si tel est le cas, selon la nature de l'élément couvert. Certains dérivés peuvent être qualifiés de couverture d'un risque lié à une opération prévue hautement probable (couverture de flux de trésorerie).

Lors du lancement de ladite opération, le Groupe fournit tous documents utiles sur la relation entre l'instrument de couverture et l'élément couvert, ainsi que sur ses objectifs et sa stratégie en matière de gestion du risque. Il justifie aussi, à l'origine puis à intervalles réguliers, son appréciation quant à l'efficacité de la couverture des dérivés utilisés à compenser les variations de juste valeur ou les flux de trésorerie des éléments couverts.

La juste valeur intégrale d'un dérivé utilisé à des fins de couverture est comptabilisée comme actif ou passif non courant lorsque la durée résiduelle de l'élément couvert est supérieure à 12 mois. Elle est comptabilisée comme actif ou passif courant lorsque la durée résiduelle de l'élément couvert est inférieure à 12 mois. Les dérivés détenus à des fins de négoce sont comptabilisés comme actifs ou passifs courants.

Couverture de flux de trésorerie (cash flow hedge)

Le Groupe recourt à la couverture de flux de trésorerie pour les transactions intragroupe prévues. La partie «efficace» des variations de la juste valeur des dérivés utilisés à des fins de couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les capitaux propres. Le gain ou la perte portant sur la partie «inefficace» est comptabilisé directement dans la rubrique «Résultat financier» du compte de résultat.

Les montants cumulés en capitaux propres sont comptabilisés dans le compte de résultat lorsqu'un gain ou une perte est réalisé sur l'élément couvert. Le gain ou la perte lié à la partie «efficace» des dérivés achetés à des fins de couverture est comptabilisé dans le compte de résultat dans la rubrique «Marchandises et matières achetées».

Lorsque l'on estime qu'une opération prévue n'interviendra plus, les gains ou pertes cumulés comptabilisés dans les capitaux propres sont directement transférés au compte de résultat.

Dérivés à la juste valeur par le biais du compte de résultat

Les dérivés non utilisés à des fins de couverture sont comptabilisés à la juste valeur par le biais du compte de résultat. Les variations de leur juste valeur sont comptabilisées directement dans le compte de résultat.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

s. Impôts

Impôts courants

Les actifs et passifs d'impôts courants pour la période en cours et les précédentes sont équivalents aux montants estimés devant être recouvrés auprès des administrations fiscales ou devant être payés à celles-ci. Les taux d'imposition et dispositions fiscales utilisées pour calculer les montants concernés sont ceux qui sont adoptés ou quasi-adoptés à la date d'établissement du bilan.

Impôts différés

Les impôts différés sont entièrement provisionnés, selon la méthode dite du report variable, sur les différences temporelles constatées entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable appliquée pour l'établissement des états financiers. Lorsque l'impôt différé provient de la comptabilisation initiale d'un actif ou d'un passif dans une transaction qui n'est pas un regroupement d'entreprises et qui, au moment de la transaction, n'affecte ni le résultat comptable, ni le résultat fiscal, il n'est alors pas comptabilisé.

Les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'imposition et des dispositions adoptés ou quasi adoptés à la date d'établissement du bilan et devant s'appliquer lorsque l'actif d'impôts différés sera réalisé ou le passif d'impôts différés éteint.

Les impôts sur le résultat afférents aux éléments reconnus directement dans les capitaux propres sont comptabilisés dans les capitaux propres et non pas dans le compte de résultat.

Des impôts différés actifs sont comptabilisés sur les différences temporelles déductibles, sur les pertes fiscales reportées et les crédits d'impôts dans la mesure où il est probable de pouvoir les imputer sur des bénéfices imposables futurs.

Des impôts différés sont provisionnés sur les différences temporelles provenant des participations dans des filiales et des entreprises associées, sauf si le moment d'inversion de la différence temporelle est contrôlé par le Groupe et s'il est probable que celle-ci ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si un droit juridiquement exécutoire de compensation existe et si les impôts différés concernent une seule et même entité légale et relèvent d'une seule et même administration fiscale.

t. Prévoyance et autres avantages postérieurs à l'emploi

Engagements résultant des fonds de prévoyance

Les sociétés du Groupe opèrent différents régimes de retraite. Ceux-ci sont généralement financés au moyen de contributions versées à des sociétés de prévoyance ou des fonds en fiducie, lesquelles sont déterminées sur la base de calculs actuariels périodiques. Le Groupe gère à la fois des plans basés sur la primauté des prestations et sur celle des contributions. Un plan à prestations définies est un plan de pension en vertu duquel le montant de la retraite versé aux employés est défini, généralement en fonction d'un ou de plusieurs facteurs tels que l'âge, les années de service ou le salaire. Un plan à contributions définies est un plan de pension en vertu duquel le Groupe verse une contribution fixe à une entité séparée. Le Groupe n'a pas d'obligation juridique ou implicite de payer des contributions supplémentaires si le fonds n'a pas suffisamment d'actifs pour subvenir à tous les avantages correspondant aux services rendus par le personnel pendant la période en cours et les périodes antérieures. Les plans de pension que le Groupe gère en Suisse sont reconnus comme des plans à prestations définies.

Les gains et pertes actuariels sont portés en tant que produit ou charge lorsque le cumul net des gains et pertes actuariels non comptabilisés des plans individuels à la fin de l'exercice précédent est supérieur à 10% de la valeur la plus haute entre l'obligation au titre des prestations définies et la juste valeur des actifs desdits plans à cette date. Ces gains et pertes sont comptabilisés sur la durée moyenne de service restante attendue pour les employés qui participent aux plans.

Le coût des services passés est comptabilisé immédiatement dans le compte de résultat, sauf si les changements affectant le plan de pension sont soumis à la condition que l'employé reste en poste pour un laps de temps défini (période d'acquisition des droits). Dans ce cas, le coût des services passés est amorti linéairement sur la durée de la période d'acquisition des droits.

L'actif / passif net inscrit au bilan pour les plans à prestations définies correspond à leur valeur actualisée à la date d'établissement du bilan, diminuée de la juste valeur des actifs du plan et ajustée des gains ou pertes actuarielles non comptabilisées ainsi que du coût des services passés. L'engagement au titre des prestations définies est calculé annuellement par des actuaires indépendants au moyen de la méthode dite des unités de crédit projetées. La valeur actualisée de cet engagement est déterminée sur la base actualisée des futures sorties d'argent estimées.

Autres avantages postérieurs à l'emploi

Un nombre restreint de sociétés du Groupe accordent des prestations de maladie à leurs employés retraités. Le droit à ces prestations est généralement soumis à la condition que l'employé reste en poste jusqu'à l'âge de la retraite et qu'il effectue une période minimum de service. Les coûts attendus de ces prestations sont répartis sur la durée de service, selon la même méthode comptable que celle utilisée pour les plans à prestations définies.

Indemnités de fin de contrat

Des indemnités de fin de contrat sont dues lorsqu'un contrat de travail est résilié avant la date normale de départ à la retraite, ou lorsqu'un employé opte pour un départ volontaire en contrepartie de ces indemnités. Le Groupe comptabilise des indemnités de fin de contrat dès lors qu'il s'est visiblement engagé soit à résilier le contrat de travail de certains de ses employés sur la base d'un plan formalisé et détaillé sans possibilité de rétractation, soit à accorder des indemnités de fin de contrat consécutivement à une offre destinée à encourager le départ volontaire. Les indemnités dont le paiement échoit plus de 12 mois après la date d'établissement du bilan sont actualisées.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

u. Provisions

Des provisions sont constituées:

- si le Groupe a des obligations actuelles juridiques ou implicites découlant d'événements passés;
- s'il est probable qu'un prélèvement de ressources représentatif d'avantages économiques sera nécessaire pour couvrir ces obligations; et
- si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Lorsque le Groupe s'attend au remboursement de tout ou partie de la provision, par exemple en raison d'un contrat d'assurance, le remboursement est comptabilisé comme un actif distinct, si et seulement si le Groupe a la quasi-certitude de le recevoir. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat, diminuée du montant comptabilisé au titre d'un remboursement. Si la valeur temporelle de l'argent a un effet significatif, les provisions sont actualisées au moyen d'un taux avant impôts reflétant, le cas échéant, les risques inhérents au passif. Lorsqu'une actualisation est effectuée, l'augmentation de la provision liée au passage du temps est comptabilisée comme un coût d'emprunt.

v. Transactions dont le paiement est fondé sur des actions

Le Groupe opère un plan de rémunération fondé sur des actions et dénoué en instruments de capitaux propres. Les termes de ce plan attribuent à des employés qui se sont distingués tout au long de l'exercice par leur engagement particulier au sein de l'entreprise ou par des performances au dessus de la moyenne un certain nombre d'options de souscription d'actions. La juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie de l'attribution des options est comptabilisée comme une charge. Le montant total à prendre en compte durant la période d'acquisition des droits est déterminé par référence à la juste valeur des options attribuées (calculé en utilisant le modèle d'évaluation «Black-Scholes»), en excluant l'impact des conditions d'acquisition qui ne dépendent pas du marché (par exemple, les objectifs de rentabilité et de croissance des ventes). Les conditions d'acquisition qui ne dépendent pas du marché sont incluses dans l'estimation du nombre d'options appelées à devenir exerçables. À chaque date d'établissement du bilan, l'entité révisé son estimation du nombre d'options appelées à devenir exerçables. L'impact de la révision de l'estimation qui avait été faite lors de l'attribution est comptabilisé, le cas échéant, dans le compte de résultat, avec en contrepartie un ajustement correspondant des capitaux propres sur la période d'acquisition des droits restant à courir.

Un paquet d'actions propres a été spécialement réservé pour ce plan d'intéressement au capital. Aucune émission d'actions nouvelles n'est intervenue en vertu de ce plan. Les capitaux propres augmentent du montant correspondant au cours de la période durant laquelle les conditions d'acquisition sont remplies. Les encaissements reçus, nets de tous coûts de transaction, sont comptabilisés dans les capitaux propres lorsque les options sont exercées.

L'effet dilutif des options ouvertes est pris en compte en tant que dilution supplémentaire dans le calcul du résultat par action (voir Note 8).

w. Contrats de location

Location-financement (finance leases)

Les contrats de location-financement ont pour effet de transférer du bailleur au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif. À leur commencement, ces contrats sont comptabilisés à l'actif du bilan à la juste valeur ou, si elle est plus faible, à la valeur actualisée des loyers minimaux au titre du contrat. Chaque paiement au titre de la location est ventilé entre les charges financières et l'amortissement du solde de la dette, de manière à obtenir un taux d'intérêt constant sur le solde restant dû au passif. Les charges financières sont imputées directement au compte de résultat. Les immobilisations liées aux contrats de location sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et la durée d'utilité estimée de l'actif.

Location simple (operating leases)

Un contrat de location simple est observé lorsque la propriété du bien et les risques inhérents incombent au bailleur. Les paiements au titre du contrat de location simple sont comptabilisés linéairement en charges dans le compte de résultat sur la durée du contrat.

x. Dividendes

Les dividendes sont enregistrés dans les états financiers du Groupe pour la période au cours de laquelle ils sont approuvés par ses actionnaires.

y. Données comparatives

Certains soldes de l'exercice précédent ont été étendus par rapport à la version présentée précédemment afin de respecter la présentation de l'exercice courant. Aucun impact sur le bilan, ni sur le compte de résultat est à constater pour les exercices sous revue.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

3. Gestion des risques financiers

a. Facteurs de risques financiers

Au vu de l'activité globale et multiple du Groupe, celui-ci est exposé aux risques financiers de marché (y compris les risques de change, les risques de juste valeur et de flux de trésorerie sur taux d'intérêt ainsi que les risques de prix), aux risques de crédit et aux risques de liquidité.

La gestion des risques financiers du Groupe se concentre sur la reconnaissance et l'analyse des risques de change, avec pour objectif de réduire leur influence sur le résultat avant intérêts et impôts ainsi que sur le résultat net du Groupe. Afin de couvrir les risques liés aux variations de cours, le Groupe utilise des instruments financiers dérivés, tels que des contrats à terme sur devises ou des options.

La gestion du risque est assurée par le département de la trésorerie centrale du Groupe (Group Treasury), qui agit selon les directives émises par les organes dirigeants du Groupe. Les risques sont évalués en collaboration avec les unités opérationnelles et les moyens de couverture sont décidés et mis en place sous la supervision régulière des organes dirigeants du Groupe.

1. Risques de marché

Le Groupe est exposé aux risques de marché, principalement liés aux monnaies étrangères, aux taux d'intérêt et à la valeur de marché des placements de liquidités. Il surveille activement son exposition dans ces domaines. Afin de gérer la volatilité qui leur est associée, le Groupe utilise un ensemble d'instruments financiers dérivés, tels des contrats à terme sur devises et des options. Son objectif est de compenser, lorsque cela lui semble approprié, les variations de revenus et de trésorerie provenant des changements affectant les taux d'intérêt, le cours des devises et la valeur de marché des placements de liquidités. La politique et la pratique du Groupe est d'utiliser des instruments financiers dérivés afin de gérer ses expositions et d'améliorer le rendement de ses placements de liquidités.

1.1 Risques de change

Les comptes consolidés du Groupe sont publiés en francs suisses. Dans la mesure où les risques de change font l'objet d'une gestion centralisée confiée au département de la trésorerie (Group Treasury), les entités locales ne sont pas exposées de manière significative à des risques de change spécifiques. Ces risques résultent principalement des fluctuations de certaines monnaies – euro, dollar américain, yuan chinois et yen japonais notamment – par rapport au franc suisse. En conséquence, le Groupe peut conclure divers contrats qui reflètent les fluctuations du cours des monnaies étrangères afin de préserver la valeur de ses actifs, engagements et transactions prévues. Par ailleurs, il utilise des contrats à terme ou des contrats d'options sur devises afin de couvrir certains revenus nets attendus en monnaies étrangères. Les sociétés affiliées souscrivent auprès du département de la trésorerie des contrats garantissant un cours de change standard pour une durée d'un mois. Le département de la trésorerie est quant à lui responsable de la couverture des positions nettes en monnaies étrangères auprès de contreparties tierces.

Analyse de sensibilité aux risques de change

Parmi les instruments financiers soumis au risque de change, on peut citer les créances sur ventes et prestations de services et les autres créances courantes, les fournisseurs et les autres dettes courantes, les dettes financières, les titres de placement, les liquidités et équivalents de liquidités y compris les transactions avec des tiers et les opérations intragroupes.

L'ampleur de l'exposition sensible aux fluctuations de taux de change est susceptible de varier considérablement, de sorte que la position à la date de clôture du bilan peut ne pas refléter la moyenne pour la période.

Les effets donnés, à titre indicatif, de variations raisonnables des taux de change sur le résultat avant impôts pourraient être résumés de la manière suivante:

Monnaie	31.12.2009			31.12.2008		
	Variation du cours de change	Compte de résultat mio CHF		Variation du cours de change	Compte de résultat mio CHF	
	+ / -	+	-	+ / -	+	-
CNY / CHF	5%	1	-2	5%	5	-3
EUR / CHF	5%	10	-7	5%	12	-1
HKD / CHF	5%	1	-1	5%	-5	3
JPY / CHF	5%	1	1	5%	-5	-1
USD / CHF	5%	3	-3	5%	3	-3

Aucun élément n'étant directement comptabilisé dans les capitaux propres, l'impact donné à titre indicatif sur les capitaux propres des fluctuations de taux de change est nul.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1.2 Risques de prix

1.2.1 Matières premières

Le Groupe a une certaine exposition au risque de fluctuation du cours des matières premières, car ses achats de métaux précieux et de pierres précieuses sont utilisés dans le cadre des processus de fabrication. Le Groupe ne souscrit pas de contrats à terme standardisés ou de gré à gré, ni de contrats d'options sur matières premières qui soient significatifs dans le but de gérer les variations affectant le prix des achats anticipés.

1.2.2 Risques liés aux marchés boursiers

Le Groupe achète des actions dans le but de placer ses liquidités. Ces instruments sont comptabilisés comme titres de placement. Les investissements potentiels doivent respecter les restrictions en termes d'allocation des actifs et de structure de portefeuille définies par les organes dirigeants du Groupe. En vertu de sa politique, le Groupe limite ses investissements en actions à 10% de ses liquidités. Les investissements potentiels sont soigneusement analysés au regard des résultats financiers passés de la société concernée (principalement le rendement en trésorerie du capital investi), de ses perspectives, de ses dirigeants et de ses concurrents. Le Groupe souscrit des options d'achat (call) sur les actions qu'il détient, et des options de vente (put) sur celles qu'il désire acheter et pour lesquelles une réserve de liquidités a été constituée.

Analyse de sensibilité aux risques liés aux marchés boursiers

Le tableau ci-après présente l'impact des hausses/baisses des principaux indices boursiers sur le résultat après impôts du Groupe pour l'exercice. Il n'y a pas d'impact sur les capitaux propres dans la mesure où aucun des investissements en instruments de capitaux propres n'est inscrit dans une catégorie d'actifs financiers dont le résultat est comptabilisé directement dans les capitaux propres. Cette analyse se fonde sur une double hypothèse: une hausse et une baisse des indices boursiers d'un certain pourcentage, tous les autres paramètres étant supposés constants, et l'évolution de tous les instruments de capitaux propres du Groupe selon leur corrélation historique avec l'indice.

Indice boursier	31.12.2009			31.12.2008		
	Variation de l'indice	Compte de résultat mio CHF		Variation de l'indice	Compte de résultat mio CHF	
	+ / -	+	-	+ / -	+	-
Dow Jones	5%	2	-2	5%	1	-1
SMI + SPI	5%	4	-4	5%	3	-3

Le résultat avant impôts augmenterait/diminuerait à cause des gains/pertes sur actions à la juste valeur par le biais du compte de résultat.

2. Risques de crédit

Il y a des risques de crédit liés aux clients lorsque ces derniers sont susceptibles de ne pas parvenir à s'acquitter de leurs obligations comme convenu. La solvabilité des partenaires commerciaux telle que définie dans la politique de crédit client du Groupe est revue périodiquement au niveau du Groupe. Étant donné que la plupart des clients ne font pas l'objet d'une notation spécifique, leur solvabilité est évaluée par des départements locaux de contrôle du risque de crédit, qui prennent en compte leur situation financière, leur historique ainsi que d'autres facteurs. Les créances sur ventes et prestations de services ne génèrent aucune concentration de risques de crédit dans la mesure où le Groupe a un grand nombre de clients répartis dans le monde entier.

S'agissant du négoce de titres, le Groupe prévient le risque de défaut en appliquant des directives qui imposent un niveau minimum de notation pour les investissements en titres négociables. En général, il minimise le risque lié à l'émetteur en ne souscrivant que des titres notés «investment grade». Au 31 décembre 2009, plus de 90% des placements en obligations se rapportaient à des obligations notées «investment grade» (2008: plus de 85%). Le portefeuille à haut rendement constitue une exception dans la gestion des titres à revenu fixe, la valeur de ce dernier s'élevait à approximativement CHF 35 mio à fin 2009 (environ CHF 40 mio à fin 2008). En 2009 et 2008, plus de 80% des placements en actions du Groupe concernent des actions incluses dans les principaux indices (SMI/SPI, Dow Jones, S&P500, Nikkei). La Direction générale du Groupe surveille régulièrement le strict respect de ces prescriptions.

Le risque de pertes sur les instruments financiers dérivés, sur les contrats de placements monétaires et sur les dépôts en comptes courants est réduit par le fait que seules sont utilisées des institutions financières affichant habituellement une notation de crédit au moins équivalente à A-. L'exposition à ces risques est étroitement surveillée par la Direction générale du Groupe et contenue dans des limites prédéfinies.

En raison des exigences élevées de solvabilité de nos partenaires commerciaux et financiers, les risques de pertes suite à la non-exécution des contrats sont estimés d'être limités.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

3. Risques liés aux liquidités

Le «risque de liquidité» est défini comme étant le risque que le Groupe ne puisse s'acquitter de ses obligations financières en temps opportun. La surveillance étroite des liquidités au niveau du Groupe ainsi que de l'allocation des ressources permet au département de la trésorerie du Groupe de posséder les liquidités adéquates à chaque instant. Afin de couvrir des besoins exceptionnels, le Groupe possède en outre des limites de crédit auprès d'institutions financières.

A la date du bilan, les liquidités disponibles peuvent être résumées de la manière suivante:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Liquidités et équivalents de liquidités	1 098	680
Titres de placement	544	530
Réserves de liquidités	1 642	1 210
Limites de crédit obtenues	418	613
./ Limites de crédit utilisées	-127	-137
Total réserves de liquidités et limites de crédit non-utilisées	1 933	1 686

Le tableau ci-dessous analyse sur une base brute la durée d'échéance contractuelle des passifs financiers du Groupe. Les sommes indiquées dans le tableau correspondent aux montants non actualisés que l'entité sera tenue de payer.

(mio CHF)	Moins d'une année	1-5 ans	Plus de 5 ans
Dettes financières non courantes	2	5	86
Fournisseurs	238		
Autres créances courantes	82		
Dettes financières courantes	447		
Instruments financiers dérivés	521		
Total au 31.12.2009	1 290	5	86
Dettes financières non courantes	12	402	98
Fournisseurs	246		
Autres créances courantes	112		
Dettes financières courantes	50		
Instruments financiers dérivés	565		
Total au 31.12.2008	985	402	98

4. Risques de taux d'intérêt

Les dettes financières émises à des taux variables exposent le Groupe aux risques de flux de trésorerie sur taux d'intérêt. Les dettes financières émises à des taux fixes l'exposent aux risques de juste valeur sur taux d'intérêt. Le Groupe gère son exposition nette aux risques de taux d'intérêt en fonction du pourcentage de dettes à taux fixe et de dettes à taux variable au sein de son portefeuille total.

Grâce aux liquidités confortables et du fait que la majorité des dettes financières est émise à des taux fixes, les fluctuations de taux d'intérêt n'entraînent pas de conséquences majeures sur le résultat financier du Groupe.

Dans le cadre de la gestion du passif du bilan, le Groupe n'a pas eu recours à des swaps de taux d'intérêt durant les deux années sous revue et aucune position y relative ne figure dans les comptes.

Analyse de sensibilité aux risques liés aux investissements obligataires

Les fluctuations des taux d'intérêt du marché influent sur la juste valeur des obligations classées dans la catégorie des actifs financiers comptabilisés à leur juste valeur par le biais du compte de résultat. L'analyse de sensibilité présentée ci-dessous se fonde sur l'hypothèse d'une hausse/baisse des taux d'intérêt de 100 points de base pour toutes les monnaies, tous les autres paramètres étant supposés constants.

Au 31 décembre 2009, une hausse des taux d'intérêt de 100 points de base aurait réduit le bénéfice du Groupe après impôts de CHF 9 mio (2008: CHF 9 mio). D'autre part, une baisse des taux d'intérêt de 100 points de base aurait augmenté le bénéfice du Groupe après impôts de CHF 9 mio (2008: CHF 9 mio).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

b. Gestion du capital

La Direction générale du Groupe a pour objectif prioritaire de maintenir une forte dotation en capitaux propres, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et d'assurer des bases solides pour le développement futur de la société. Au 31 décembre 2009, les capitaux propres représentaient 77.6% (31 décembre 2008: 75.3%) du total du bilan.

La Direction générale du Groupe analyse régulièrement la structure du capital du Groupe et des capitaux propres de ses filiales. À ce titre, il examine l'évolution de la structure du capital ainsi que les risques liés à chacune de ses catégories.

Afin de pérenniser ou d'ajuster la structure de son capital, le Groupe peut modifier les dividendes versés aux actionnaires, restituer des fonds aux actionnaires, émettre de nouvelles obligations ou rembourser des emprunts obligataires existants. En matière de gestion du capital, l'approche du Groupe est restée inchangée durant l'exercice. Ni The Swatch Group SA, ni aucune de ses filiales ne sont soumis à des exigences extérieures en matière de capitaux propres.

4. Estimations et jugements comptables critiques

Les estimations et jugements sont contrôlés en permanence et se fondent sur l'expérience du passé et d'autres facteurs, notamment des anticipations d'événements futurs dont on pense qu'ils peuvent raisonnablement se produire au vu des circonstances.

a. Estimations et hypothèses comptables critiques

Le Groupe fait des estimations et des hypothèses relatives à l'avenir. Les principales estimations et hypothèses susceptibles d'entraîner un ajustement significatif des valeurs comptables de l'actif et du passif au cours du prochain exercice, sont précisées ci-après.

Dépréciation du goodwill

Le Groupe soumet au moins une fois par an le goodwill à un test de dépréciation. Ceci nécessite une estimation des flux de trésorerie anticipés provenant des unités génératrices de trésorerie auxquelles le goodwill est alloué. En outre, un taux d'actualisation approprié est choisi pour calculer la valeur actuelle de ces flux de trésorerie. Des informations complémentaires figurent dans la Note 12.

Impôts et redevances

Le Groupe est soumis à divers impôts, redevances et droits de douane dans de nombreuses juridictions. À cet égard, le Groupe et ses filiales font régulièrement l'objet d'audits par les divers organismes et autorités publiques, audits dont les conclusions dépendent très souvent d'appréciations individuelles, en particulier en matière de prix de transfert. La détermination des provisions pour impôts comprend une part considérable d'appréciations. Des provisions sur les résultats anticipés des audits fiscaux sont comptabilisées sur la base d'estimations concernant d'éventuelles charges fiscales à comptabiliser. Ces estimations pourraient s'avérer trop pessimistes dans le futur, ou dans le cas d'une issue négative, des provisions fiscales additionnelles devraient être comptabilisées.

En outre, l'activation au bilan d'actifs d'impôts différés repose sur des hypothèses quant à la rentabilité future de certaines sociétés du Groupe. Il existe un risque intrinsèque que ces estimations faites par la Direction se révèlent trop optimistes ou trop pessimistes.

Provision pour créances (ducroire)

Pour couvrir d'éventuelles pertes liées aux créances sur ventes et prestations de services, le Groupe comptabilise une provision pour créances (ducroire), calculée sur la base d'informations historiques et d'estimations quant à la solvabilité des clients. En raison d'insuffisances de liquidités imprévues rencontrées par des clients importants, la provision comptabilisée pourrait s'avérer insuffisante.

Garanties

En général, le Groupe offre une garantie de deux ans sur les montres. Pour estimer le montant de la provision pour les frais liés à cette garantie, la Direction se base principalement sur des statistiques historiques concernant les frais de garantie enregistrés. Les facteurs susceptibles d'influer ces estimations sont notamment le succès des initiatives du Groupe en matière de qualité, les coûts des pièces et de la main d'œuvre ainsi que le comportement de la clientèle. Tout changement matériel de ces facteurs pourrait se traduire par des coûts de garantie accrus ou moindres pour le Groupe.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Risques juridiques

Certaines sociétés du Groupe sont impliquées dans des litiges ou des procès résultant du cours normal des affaires. La Direction a évalué l'issue de ces procédures judiciaires et a constitué des provisions adéquates sur la base des faits connus au moment de la clôture, conformément à la norme IAS 37. Toutefois, il existe un risque intrinsèque que ces actions en justice aboutissent favorablement pour les parties adverses et puissent causer de significatifs engagements futurs. Coté à la Bourse suisse, le Groupe fait aussi l'objet de vérifications permanentes quant au respect de l'ensemble des lois et réglementations en vigueur. Malgré des efforts considérables pour se conformer au nombre croissant de lois, règles et réglementations, et ce à tout moment, à tous les niveaux et dans tous les pays où le Groupe développe des activités, on ne saurait exclure le risque d'une omission, qui pourrait avoir un impact sur les bénéfices futurs.

Autres facteurs

Le Groupe et sa Direction sont particulièrement sensibles aux différents types de risques pouvant affecter un groupe opérant au niveau mondial avec plus de 160 filiales dans plus de 30 pays autour du monde. En dépit d'efforts considérables et constants pour analyser et gérer les risques, il existe des impondérables qui pourraient influencer négativement les résultats futurs.

b. Principales appréciations dans l'application des pratiques comptables du Groupe

Dans le cadre de l'application des pratiques comptables du Groupe, la Direction a fait, outre des évaluations, des appréciations qui ont un impact significatif sur les montants figurant dans les comptes annuels. Les principales appréciations sont les suivantes:

Dépréciations du stock

La détermination de la valeur nette réalisable du stock fait appel à une appréciation de la part de la Direction quant à la nécessité d'apporter ou non des corrections de valeur. S'agissant en particulier des pièces pour le service à la clientèle mais aussi de certains composants horlogers et produits finis, des appréciations sont nécessaires pour déterminer une valeur réaliste. Des évolutions imprévues de la mode, de la technologie et de l'attente des consommateurs pourraient aboutir à des situations où il faudrait accroître les dépréciations actuelles du stock.

Dépréciation d'actifs

Les actifs faisant l'objet d'un amortissement sont examinés afin d'évaluer toute correction de valeur chaque fois que des événements ou de nouvelles circonstances mettent en doute le recouvrement de leur valeur comptable. La Direction détermine le montant des corrections pour dépréciation en portant une appréciation en ce qui concerne le montant recouvrable et l'utilisation future d'un actif soumis au test de dépréciation. Si des facteurs externes tels que le marché, la technologie, etc. évoluent d'une manière non anticipée par la Direction, un risque existe que des corrections supplémentaires pour dépréciation soient à comptabiliser ultérieurement.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

5. Informations sectorielles

a. Informations concernant
les secteurs
opérationnels

Compte de résultat

2009 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate	Éliminations	Total
– Tiers	4 426	608	380	7		5 421
– Groupe	3	881	14	4	–902	0
Chiffre d'affaires brut	4 429	1 489	394	11	–902	5 421
– Tiers	4 184	576	377	5		5 142
– Groupe	3	853	14	4	–874	0
Chiffre d'affaires net	4 187	1 429	391	9	–874	5 142
Résultat opérationnel	804	94	24	–19		903
– En % du chiffre d'affaires net	19.2	6.6	6.1			17.6
– En % du total	89.0	10.4	2.7	–2.1		100.0

2008 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate	Éliminations	Total
– Tiers	4 794	659	505	8		5 966
– Groupe	2	1 151	25	4	–1 182	0
Chiffre d'affaires brut	4 796	1 810	530	12	–1 182	5 966
– Tiers	4 545	624	501	7		5 677
– Groupe	2	1 118	25	4	–1 149	0
Chiffre d'affaires net	4 547	1 742	526	11	–1 149	5 677
Résultat opérationnel	828	281	104	–11		1 202
– En % du chiffre d'affaires net	18.2	16.1	19.8			21.2
– En % du total	68.9	23.4	8.6	–0.9		100.0

Bilan et autres informations

2009 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate	Éliminations	Total
Bilan						
– Actifs sectoriels	4 428	1 660	695	2 523	–1 739	7 567
– Participations dans des entre- prises associées et joint ventures				139		139
Total des actifs	4 428	1 660	695	2 662	–1 739	7 706
Total des dettes	–1 566	–576	–153	–1 169	1 739	–1 725
Total de l'actif net	2 862	1 084	542	1 493	0	5 981

Autres informations

Investissements	82	118	24	25		249
Amortissements sur immobilisations corporelles	–61	–109	–31	–6		–207
Amortissements sur immobilisations incorporelles	–5	–4	–3	–1		–13
Dépréciations d'actifs	0	0	0	0		0
Revenus d'intérêts	3	1	0	15	–15	4
Charges d'intérêts	–14	–4	–1	–14	15	–18
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures				5		5
Impôts sur le résultat	–161	–16	–2	–7		–186

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

2008 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate	Éliminations	Total
Bilan						
– Actifs sectoriels	4 208	1 720	721	2 266	–1 807	7 108
– Participations dans des entre- prises associées et joint ventures				127		127
Total des actifs	4 208	1 720	721	2 393	–1 807	7 235
Total des dettes	–1 659	–639	–180	–1 113	1 807	–1 784
Total de l'actif net	2 549	1 081	541	1 280	0	5 451
Autres informations						
Investissements	101	152	59	19		331
Amortissements sur immobilisations corporelles	–59	–105	–36	–4		–204
Amortissements sur immobilisations incorporelles	–5	–5	–4	0		–14
Dépréciations d'actifs	0	–1	–1	0		–2
Revenus d'intérêts	10	3	6	49	–45	23
Charges d'intérêts	–26	–10	–3	–28	45	–22
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures				5		5
Impôts sur le résultat	–172	–53	–5	62		–168

b. Informations
géographiques

(mio CHF)	2009		2008	
	Chiffre d'affaires net	Actifs non courants	Chiffre d'affaires net	Actifs non courants
Suisse	914	1 378	958	1 410
Europe autres	1 412	259	1 734	231
Total Europe	2 326	1 637	2 692	1 641
Chine élargie	1 430	121	1 315	91
Asie autres	843	236	1 006	254
Total Asie	2 273	357	2 321	345
Total Amérique	424	20	545	16
Total Océanie	71	2	71	2
Total Afrique	48	3	48	
Total	5 142	2 019	5 677	2 004

Les actifs non courants figurant sous le titre «Asie autres» contiennent CHF 197 mio (année précédente CHF 210 mio) localisés au Japon. Il s'agit principalement de l'investissement dans l'immeuble N.G. Hayek Building à Tokyo.

c. Clients principaux

Le Groupe compte un grand nombre de clients; aucun client individuel tiers ne génère plus de 10% des ventes nettes du Groupe.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

6. Produits et charges

a. Analyse des produits des activités ordinaires	(mio CHF)	2009	2008
	Ventes de biens	5 109	5 651
	Prestations de services	33	26
	Total du chiffre d'affaires net	5 142	5 677

b. Autres produits opérationnels En 2009, les autres produits opérationnels s'élevèrent à CHF 104 mio (2008: CHF 231 mio). La diminution est principalement due à l'absence d'activité de chronométrage pour les Jeux Olympiques en 2008, mais aussi aux bénéfices réalisés en 2008 sur les cessions d'activités mentionnées à la Note 14.

c. Charges de personnel	(mio CHF)	2009	2008
	Salaires et traitements	1 316	1 369
	Charges sociales	213	223
	Rémunération fondée sur des actions (Note 28)	8	10
	Coûts de la prévoyance – régimes à prestations définies (Note 23)	53	25
	Coûts de la prévoyance – régimes à cotisations définies (Note 23)	6	6
	Autres avantages postérieurs à l'emploi (Note 23)	0	0
	Total des charges de personnel	1 596	1 633

L'évolution de l'effectif est résumée dans le tableau suivant:

(non-audit)	2009	2008
Effectif annuel moyen	23 727	24 269
Effectif total au 31 décembre	23 562	24 270
Hommes	10 703	10 937
Femmes	12 859	13 333
Contrats suisses	12 766	13 189
Contrats non suisses	10 796	11 081

L'effectif est exprimé en nombre de contrats de travail. Le nombre d'employés inclut les travailleurs à domicile, les apprentis et le personnel auxiliaire.

d. Autres charges opérationnelles	(mio CHF)	2009	2008
	Marketing, vente et administration	775	924
	Sous-traitance et autres coûts directs de vente	250	348
	Maintenance, loyers et énergie	374	396
	Autres charges d'exploitation	34	131
	Total des autres charges opérationnelles	1 433	1 799

e. Frais de recherche et de développement Les frais de recherche et de développement s'élevèrent à CHF 149 mio en 2009, ce qui représente 2.9% du chiffre d'affaires net (à comparer avec CHF 161 mio ou 2.8% du chiffre d'affaires net en 2008).

f. Résultat financier net	(mio CHF)	2009	2008
	Revenus d'intérêts	4	23
	Résultat des titres de placement désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	-3	-5
	Résultat des titres de placement détenus à des fins de transaction et dérivés	61	-158
	Résultat net de conversion	0	-35
	Autres charges financières	-3	-4
	Autres produits et charges financiers	59	-179
	Intérêts relatifs à l'emprunt convertible	-13	-14
	Autres intérêts	-5	-8
	Total des charges d'intérêts	-18	-22
	Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	5	5
	Résultat financier net	46	-196

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

7. Impôts sur le résultat

a. Charge d'impôts sur le résultat	(mio CHF)	2009	2008
Impôts courants		199	228
Ajustements concernant des impôts courants d'années antérieures		-2	1
Impôts différés		-11	-61
Total de la charge d'impôts sur le résultat		186	168

b. Réconciliation du taux d'imposition effectif du Groupe

Le Groupe opérant dans le monde entier, il est soumis à des impôts sur le résultat dans de nombreuses juridictions fiscales différentes. Le Groupe calcule son taux d'imposition moyen escompté sur la base de la moyenne pondérée des taux d'imposition dans les juridictions fiscales concernées.

	2009	2008
	%	%
Taux d'imposition moyen escompté du Groupe	19.6	21.2
Effets de:		
- Changement du taux d'imposition applicable sur les différences temporelles	-0.1	-0.8
- Comptabilisation des pertes reportées non utilisées lors des années précédentes	0.0	0.0
- Utilisation de pertes reportées non utilisées antérieurement	-0.1	0.0
- Pertes reportées de l'année courante non comptabilisées	1.2	0.3
- Revenus non imposables	-0.3	-0.6
- Charges non déductibles	0.3	1.2
- Éléments imposables à taux réduits	-0.4	-1.1
- Ajustements concernant des impôts courants d'années antérieures	-0.2	0.1
- Autres éléments	-0.4	-3.6
Taux d'imposition effectif du Groupe	19.6	16.7

En 2008, la rubrique «Autres éléments» contenait un effet fiscal de -6.7% relatif au règlement de différends fiscaux et de +2.5% relatif à l'inversion de charges d'impôts différés sur les participations et prêts intragroupe en application de IAS 12.39.

c. Impôts exigibles sur le résultat

	(mio CHF)	2009	2008
Passifs d'impôts sur le résultat exigibles			
Solde au 1er janvier		-91	-198
Comptabilisés par le compte de résultat		-197	-229
Comptabilisés par les capitaux propres		-1	1
Impôts sur le résultat payés		237	333
Modifications du périmètre de consolidation		0	0
Écarts de conversion		0	2
Solde au 31 décembre		-52	-91
dont actifs d'impôts sur le résultat exigibles		24	7
dont passifs d'impôts sur le résultat exigibles		-76	-98

d. Impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés au sein des entités légales lorsqu'il existe un droit légalement applicable de compenser les actifs exigibles d'impôts contre les passifs exigibles d'impôts et lorsque ces impôts différés concernent la même autorité fiscale.

La position nette des passifs d'impôts différés peut être réconciliée comme suit:

	(mio CHF)	2009	2008
Passifs d'impôts sur le résultat exigibles			
Solde au 1er janvier		-137	-194
Comptabilisés par le compte de résultat		11	61
Comptabilisés par les capitaux propres		0	0
Regroupements d'entreprises (Note 14)		0	-3
Cessions d'activités (Note 14)		0	3
Écarts de conversion		-2	-4
Solde au 31 décembre		-128	-137
dont actifs d'impôts différés		209	196
dont passifs d'impôts différés		-337	-333

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les actifs d'impôts différés résultant de différences temporelles déductibles, de crédits d'impôts ou de pertes fiscales reportées ne sont comptabilisés que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est probable. Les différences temporelles se rapportant aux investissements dans les filiales, pour lesquelles aucun passif d'impôts différés n'a été comptabilisé les différences étant permanente par nature, s'élèvent à CHF 766 mio (année précédente CHF 717 mio).

Les actifs et passifs d'impôts différés concernent les éléments suivants du bilan:

Source (mio CHF)	31.12.2009			31.12.2008		
	Actifs	Passifs	Montant net	Actifs	Passifs	Montant net
Stocks	152	-218	-66	148	-222	-74
Créances sur ventes et prestations de service et autres créances	4	-11	-7	4	-13	-9
Immobilisations corporelles	13	-78	-65	17	-75	-58
Immobilisations incorporelles	6	-6	0	2	-5	-3
Provisions	6	-17	-11	6	-16	-10
Engagements de prévoyance	3	-13	-10	4	-10	-6
Pertes fiscales reportées	37		37	25		25
Autres	21	-27	-6	21	-23	-2
Total actifs (passifs) d'impôts différés	242	-370	-128	227	-364	-137
Actifs d'impôts différés au bilan			209			196
Passifs d'impôts différés au bilan			-337			-333

La valeur brute à leurs dates d'échéance des pertes fiscales reportées non utilisées, qui ont été ou pas comptabilisées comme actifs d'impôts différés, se présentent comme suit:

(mio CHF)	Non-comptabilisées	Comptabilisées	Total 2009
Une année	10	3	13
Deux ans	7	3	10
Trois ans	12	4	16
Quatre ans	15	2	17
Cinq ans	25	25	50
Six ans	16	12	28
Plus de six ans	65	79	144
Total au 31.12.2009	150	128	278

(mio CHF)	Non-comptabilisées	Comptabilisées	Total 2008
Une année	4	4	8
Deux ans	8	5	13
Trois ans	7	4	11
Quatre ans	12	1	13
Cinq ans	15	2	17
Six ans	23	5	28
Plus de six ans	63	58	121
Total au 31.12.2008	132	79	211

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

8. Résultat par action

a. Résultat de base

	2009	2008
Résultat net attribuable aux actionnaires de The Swatch Group SA (mio CHF)	759	834
Pourcentage d'actions nominatives en circulation par rapport au capital-actions en circulation	42.1%	42.2%
Pourcentage d'actions au porteur en circulation par rapport au capital-actions en circulation	57.9%	57.8%
Actions nominatives		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	320	352
Nombre moyen d'actions en circulation	110 446 207	111 605 632
Résultat de base par action (en CHF)	2.89	3.15
Actions au porteur		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	439	482
Nombre moyen d'actions en circulation	30 335 000	30 596 542
Résultat de base par action (en CHF)	14.47	15.75

b. Résultat dilué

	2009	2008
Résultat net attribuable aux actionnaires de The Swatch Group SA (mio CHF)	759	834
Charges d'intérêts liées à l'emprunt convertible (mio CHF)	13	14
Résultat net utilisé pour déterminer le résultat dilué par action (mio CHF)	772	848
Pourcentage d'actions nominatives diluées en circulation par rapport au capital-actions dilué en circulation	44.0%	44.0%
Pourcentage d'actions au porteur diluées en circulation par rapport au capital-actions dilué en circulation	56.0%	56.0%
Actions nominatives		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	340	373
Nombre moyen d'actions en circulation – de base (voir ci-dessus)	110 446 207	111 605 632
Nombre d'actions potentiellement dilutives dû à l'emprunt convertible	8 398 368	8 398 368
Nombre d'actions potentiellement dilutives dû aux options émises	198 511	199 642
Nombre moyen d'actions en circulation – dilué	119 043 086	120 203 642
Résultat dilué par action (en CHF)	2.85	3.10
Actions au porteur		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	432	475
Nombre moyen d'actions en circulation	30 335 000	30 596 542
Résultat dilué par action (en CHF)	14.26	15.51

9. Dividendes versés et proposés

Le 15 mai 2009, l'Assemblée générale annuelle a approuvé la distribution d'un dividende de CHF 0.85 par action nominative et CHF 4.25 par action au porteur. La distribution aux détenteurs d'actions en circulation a représenté un montant total de CHF 223 mio (2008: CHF 225 mio) et a été comptabilisée en 2009 en diminution des résultats accumulés.

Lors de l'Assemblée générale annuelle du 12 mai 2010, il sera proposé de verser, au titre de l'exercice 2009, le dividende suivant:

	Actions nominatives	Actions au porteur
Dividende par action	CHF 0.80	CHF 4.00
Dividende total	CHF 99 236 000	CHF 123 360 000

Les comptes annuels clos au 31 décembre 2009 ne tiennent pas compte de cette proposition. Les dividendes seront traités comme distribution des résultats accumulés durant l'exercice 2010.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

10. Immobilisations corporelles

	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
(mio CHF)					
Valeurs d'acquisition historiques au 1er janvier 2009	1 084	2 626	393	31	4 134
Écarts de conversion	-11	-1	-1		-13
Regroupements d'entreprises (Note 14)					0
Cessions d'activités (Note 14)					0
Investissements	31	147	33	6	217
Désinvestissements	-1	-71	-17		-89
Transferts	27	14	-16	-28	-3
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2009	1 130	2 715	392	9	4 246
Amortissements cumulés au 1er janvier 2009	-482	-1 938	-248	-1	-2 669
Écarts de conversion	1	1	1		3
Amortissements de l'année	-25	-147	-34		-206
Dépréciations d'actifs					0
Amortissements sur désinvestissements		68	15		83
Amortissements sur cessions d'activités					0
Transferts	-1	-8	11	1	3
Amortissements cumulés au 31 décembre 2009	-507	-2 024	-255	0	-2 786
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2009	623	691	137	9	1 460

Valeur d'assurance-incendie					5 002
Valeur nette au bilan des immobilisations corporelles financées par des contrats de location-financement					0
Total de l'actif non courant mis en gage pour garantir les engagements des sociétés du Groupe					83

	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
(mio CHF)					
Valeurs d'acquisition historiques au 1er janvier 2008	986	2 569	387	53	3 995
Écarts de conversion	22	-38	-14		-30
Regroupements d'entreprises (Note 14)	16	14	1		31
Cessions d'activités (Note 14)	-2	-60	-2		-64
Investissements	22	206	40	26	294
Désinvestissements		-74	-18		-92
Transferts	40	9	-1	-48	0
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2008	1 084	2 626	393	31	4 134
Amortissements cumulés au 1er janvier 2008	-463	-1 932	-242	-1	-2 638
Écarts de conversion	3	30	10		43
Amortissements de l'année	-22	-147	-33		-202
Dépréciations d'actifs		-1			-1
Amortissements sur désinvestissements		69	16		85
Amortissements sur cessions d'activités		43	1		44
Transferts					0
Amortissements cumulés au 31 décembre 2008	-482	-1 938	-248	-1	-2 669
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2008	602	688	145	30	1 465

Valeur d'assurance-incendie					4 832
Valeur nette au bilan des immobilisations corporelles financées par des contrats de location-financement					1
Total de l'actif non courant mis en gage pour garantir les engagements des sociétés du Groupe					94

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**11. Immeubles de placement**

(mio CHF)	2009	2008
Valeurs d'acquisition historiques au 1er janvier	67	60
Investissements	0	7
Désinvestissements	0	0
Transferts	1	0
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre	68	67
Amortissements cumulés au 1er janvier	-28	-26
Amortissements de l'année	-1	-2
Dépréciations	0	0
Amortissements sur désinvestissements	0	0
Transferts	0	0
Amortissements cumulés au 31 décembre	-29	-28
Valeur nette au bilan au 31 décembre	39	39
Revenu locatif	4	4
Charges opérationnelles directes sur immeubles de placement générant un revenu locatif	-3	-3
Charges opérationnelles directes sur immeubles de placement n'ayant pas généré de revenu locatif	0	0

Sur la base des revenus locatifs capitalisés des immeubles loués et de la valeur de marché estimée pour les réserves foncières, la valeur de marché des immeubles de placement est estimée à CHF 76 mio au 31 décembre 2009 (2008: CHF 68 mio). Aucune évaluation externe indépendante n'a été effectuée.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

12. Immobilisations incorporelles

	Goodwill	Frais de développement activés	Autres immobilisations incorporelles	Total
(mio CHF)				
Valeurs d'acquisition historiques				
au 1er janvier 2009	204	44	168	416
Écarts de conversion				0
Regroupements d'entreprises (Note 14)	2			2
Cessions d'activités (Note 14)				0
Investissements		13	12	25
Désinvestissements		-4	-19	-23
Transferts			2	2
Valeurs d'acquisition historiques				
au 31 décembre 2009	206	53	163	422
Amortissements cumulés au 1er janvier 2009	0	-17	-91	-108
Écarts de conversion				0
Amortissements de l'année		-3	-10	-13
Dépréciations				0
Amortissements sur désinvestissements		2	19	21
Amortissements sur cessions d'activités				0
Transferts			-2	-2
Amortissements cumulés au 31 décembre 2009	0	-18	-84	-102
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2009	206	35	79	320

	Goodwill	Frais de développement activés	Autres immobilisations incorporelles	Total
(mio CHF)				
Valeurs d'acquisition historiques au 1er janvier 2008	232	33	170	435
Écarts de conversion	-1		-8	-9
Regroupements d'entreprises (Note 14)	6	2	4	12
Cessions d'activités (Note 14)	-33		-3	-36
Investissements		10	9	19
Désinvestissements		-1	-4	-5
Transferts				0
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2008	204	44	168	416
Amortissements cumulés au 1er janvier 2008	0	-12	-89	-101
Écarts de conversion			2	2
Amortissements de l'année		-6	-8	-14
Dépréciations			-1	-1
Amortissements sur désinvestissements		1	3	4
Amortissements sur cessions d'activités			2	2
Transferts				0
Amortissements cumulés au 31 décembre 2008	0	-17	-91	-108
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2008	204	27	77	308

Il n'y a pas de charges cumulées pour dépréciation du goodwill. Parmi les immobilisations incorporelles, seul le goodwill est considéré comme ayant une durée d'utilité indéterminée.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Test de dépréciation du goodwill

Le goodwill est alloué aux unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe, à savoir aux centres de profit pour le segment «Montres & Bijoux» et aux segments d'activité pour les segments «Production» et «Systèmes électroniques».

Un résumé de l'allocation du goodwill par segment est présenté ci-après:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Montres & Bijoux	159	157
Production	36	36
Systèmes électroniques	11	11
Total	206	204

Le montant recouvrable d'une UGT est déterminé au regard de calculs de la valeur d'utilisation. Ces calculs s'appuient sur des projections des flux de trésorerie couvrant une période de cinq ans. Les flux de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés en utilisant des taux de croissance constants. Les taux d'actualisation appliqués sont dérivés d'un modèle d'évaluation des actifs financiers intégrant des données issues des marchés suisses des capitaux. Ils reflètent les risques spécifiques aux segments concernés. On procède ensuite à un ajustement pour arriver au taux avant impôts.

Principales hypothèses utilisées

	2009			2008		
	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques	Montres & Bijoux	Production	Systèmes électroniques
Taux de croissance attendu au-delà de cinq ans	1%	0.50%	0%	1%	0.50%	0%
Marge brute attendue	48%-62%	27%-30%	31%-35%	56%-64%	26%-30%	31%-35%
Taux d'actualisation avant impôts	8.8%	9.6%	9.9%	9.1%	10.2%	10.5%

Aucune charge pour dépréciation du goodwill n'a dû être comptabilisée en 2009 et en 2008. La Direction considère qu'aucune évolution raisonnablement envisageable de l'une des quelconques hypothèses clés ne pourrait avoir pour effet d'avoir à constater un montant recouvrable en-dessous de la valeur comptable du goodwill.

13. Participations dans des entreprises associées et joint ventures

(mio CHF)	2009	2008
Solde au 1er janvier	127	6
Part aux résultats d'entreprises associées et joint ventures	5	5
Dividendes reçus	-2	0
Investissements	12	69
Reclassements	0	45
Écarts de conversion	-3	2
Solde au 31 décembre	139	127

Toutes les entreprises associées et joint ventures sont comptabilisées par la méthode de la mise en équivalence. Elles sont listées dans la Note 32.

Les investissements de 2009 se rapportent à l'augmentation de la participation dans Hengdeli Holdings (anciennement Xinyu Hengdeli) de 8.09% en 2008 à 8.92%.

Les investissements de 2008 comprenaient la participation au capital de Rivoli Group LLC (Dubai), un des leaders dans la distribution de produits de luxe de la région du CCG (Conseil de coopération du Golfe). Bien que le Groupe détienne moins de 20% des droits de vote, ce dernier exerce une influence significative en raison de sa représentation au Conseil d'administration, de l'accès aux dernières informations financières et au caractère stratégique de l'investissement. En raison de cette influence significative, la participation dans Rivoli est considérée comme entreprise associée.

Les reclassements en 2008 contiennent principalement le transfert de la participation dans Hengdeli Holdings de la rubrique «Titres de placement» à celle des «Participations dans des entreprises associées». Depuis le 9 juillet 2008, le Groupe exerce une influence significative suite à une modification décisive de la composition du Conseil d'administration de Hengdeli Holdings et à un partenariat stratégique plus étroit entre les deux parties. Le reclassement au 9 juillet 2008 a été effectué au coût historique original, la différence par rapport à la juste valeur étant comptabilisée par les capitaux propres.

En outre, François Golay SA a été reclassé en 2008 suite à son intégration globale (acquisition des 65% restants des actions, voir Note 14 Regroupements d'entreprises). La part du Groupe dans Belenos Clean Power Holding SA ayant été réduite en-dessous de 50% en 2008, la société est considérée comme entreprise associée depuis lors.

Au 31 décembre 2009, la juste valeur de l'investissement dans Hengdeli Holdings s'élève à CHF 140 mio (année précédente: CHF 33 mio). Les ventes et les achats aux entreprises associées et joint ventures s'élèvent à CHF 398 mio (2008: CHF 159 mio) et respectivement CHF 6 mio (2008: CHF 9 mio).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les montants suivants représentent la part du Groupe aux actifs, passifs, produits et résultat net des entreprises associées et joint ventures.

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Actifs	112	100
Passifs	42	44
Produits	133	61
Résultat net	5	5

À la date de clôture, les engagements conditionnels des entreprises associées s'élevaient à CHF 1 mio (année précédente: CHF 1 mio).

14. Regroupements d'entreprises

À fin mars 2009, le Groupe a acquis les 90% restants du capital de la société Swiss Precision Watches (Pty) Ltd, active dans le domaine de la distribution de montres et domiciliée à Johannesburg (Afrique du Sud). La société a ensuite été renommée The Swatch Group (South Africa) (Pty) Ltd.

En janvier 2008, le Groupe a repris les activités de la société H. Moebius & Sohn, à Allschwil (Suisse), un fournisseur d'huiles classiques et synthétiques, de lubrifiants et d'enduits epilam. Une autre transaction mineure effectuée en mars 2008 concerne l'acquisition de la totalité du capital de Vica Sàrl à Lausanne (Suisse). En juin 2008, le Groupe a acquis les 65% restants de François Golay SA, Le Brassus (Suisse), fabricant d'engrenages et de composants horlogers de très haute qualité. Le 4 novembre 2008, le Groupe a finalisé l'achat de la division des composants horlogers de Burri SA à Moutier (Suisse).

Toutes ces acquisitions ont été comptabilisées selon la méthode du coût d'acquisition (purchase method of accounting).

Les actifs et passifs identifiables acquis dans le cadre de ces opérations, le goodwill en résultant ainsi que les sorties de flux de trésorerie liées à ces acquisitions s'établissent comme suit:

(mio CHF)	Notes	2009		2008	
		Juste valeur	Valeur au bilan des entités acquises	Juste valeur	Valeur au bilan des entités acquises
Immobilisations corporelles	(10)	0	0	31	24
Immobilisations incorporelles	(12)	0	0	6	0
Autres actifs non courants	(15)	0	0	0	0
Actifs courants		5	5	4	4
Liquidités et équivalents de liquidités		2	2	0	0
Provisions	(24)	0	0	-1	-1
Passifs d'impôts différés	(7d)	0	0	-3	0
Autres dettes non courantes		-3	-3	-3	-3
Dettes courantes		-2	-2	-1	-1
Parts détenues antérieurement		0		-5	
Actifs nets acquis		2	2	28	23
Goodwill (inscrit au bilan)	(12)	2		6	
Goodwill négatif (comptabilisé au compte de résultat)		0		-3	
Valeur totale d'acquisition		4		31	
Liquidités et équivalents de liquidités acquis		-2		0	
Montant restant à payer		0		-1	
Sortie de flux de trésorerie due aux acquisitions		2		30	

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Le coût total d'acquisition correspond principalement aux paiements en espèces versés aux vendeurs. Les coûts directement imputables aux acquisitions sont inférieurs à CHF 1 mio (2008: inférieur à CHF 1 mio).

Le goodwill résultant de ces acquisitions concerne les synergies opérationnelles attendues, l'apport de savoir-faire et l'extension des capacités de production dans l'activité de base du Groupe. Dans le cas de François Golay SA, la juste valeur des actifs nets acquis est supérieure au prix effectivement payé. Le goodwill négatif de CHF 3 mio en résultant a été comptabilisé en 2008 dans le compte de résultat dans les autres produits opérationnels.

Le résultat opérationnel imputable aux entreprises rachetées entre la date d'acquisition et la date du bilan s'établit à moins de CHF 1 mio (2008: CHF 1 mio). Si ces acquisitions étaient intervenues au 1er janvier 2009 (1er janvier 2008), les produits du Groupe auraient été supérieurs de CHF 2 mio (2008: supérieurs de CHF 7 mio), alors que le bénéfice aurait varié de moins de CHF 1 mio (2008: CHF 1 mio).

Cessions d'activités

Aucune cession d'activité n'a eu lieu en 2009. La vente annoncée des activités moteurs pas-à-pas miniaturisés de la société Microcomponents AG sera effective au 1er semestre 2010.

En 2008, le Groupe a cédé les sociétés du Groupe, Sokymat Automotive GmbH (Allemagne) et Michel Präzisionstechnik AG (Suisse) pour un montant total reçu de CHF 109 mio. Le gain réalisé sur ces cessions s'était élevé à CHF 45 mio, il était compris en 2008 dans la position «Autres produits opérationnels».

Les actifs nets cédés et l'afflux de trésorerie net sur cessions sont les suivants :

(mio CHF)	Notes	2009	2008
Immobilisations corporelles	(10)	0	20
Immobilisations incorporelles	(12)	0	1
Goodwill	(12)	0	33
Actifs courants		0	21
Liquidités et équivalents de liquidités		0	4
Provisions	(24)	0	0
Passifs d'impôts différés	(7d)	0	-3
Autres dettes non courantes		0	-1
Dettes courantes		0	-11
Actifs nets cédés		0	64
Gains de change cumulés enregistrés dans les capitaux propres		0	0
Bénéfice provenant de cessions d'activités		0	45
Produit total des cessions		0	109
Liquidités et équivalents de liquidités cédés		0	-4
Augmentation de fonds due aux cessions		0	105

En outre, la participation dans Belenos Clean Power Holding SA a été réduite en 2008 en-dessous de 50% et a été reclassée dans les entreprises associées (voir Note 13). L'impact de la déconsolidation sur la trésorerie se traduit par une baisse des liquidités et équivalents de liquidités s'élevant à CHF 17 mio.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

15. Autres actifs non courants

(mio CHF)	Pas-de- porte	Dépôts de garantie	Autres actifs financiers	Actifs de prévoyance	Total
Solde au 1er janvier 2009	37	23	5	48	113
Écarts de conversion		-1			-1
Regroupement d'entreprises (Note 14)					0
Investissements		7		16	23
Désinvestissements		-1			-1
Transferts à «Autres actifs courants»	-9				-9
Solde au 31 décembre 2009	28	28	5	64	125
Durée: 1 – 5 ans	24	24	5		53
Durée: plus de 5 ans	4	4		64	72
Solde au 31 décembre 2009	28	28	5	64	125

(mio CHF)	Pas-de- porte	Dépôts de garantie	Autres actifs financiers	Actifs de prévoyance	Total
Solde au 1er janvier 2008	48	17	5	0	70
Écarts de conversion	-4				-4
Regroupement d'entreprises (Note 14)					0
Investissements	4	7		48	59
Désinvestissements		-1			-1
Transferts à «Autres actifs courants»	-11				-11
Solde au 31 décembre 2008	37	23	5	48	113
Durée: 1 – 5 ans	29	17	5		51
Durée: plus de 5 ans	8	6		48	62
Solde au 31 décembre 2008	37	23	5	48	113

Les dépôts de garantie et les autres actifs financiers sont assimilés à des instruments financiers (catégorie «Prêts et créances»).

Les pas-de-porte acquittés par le Groupe lorsqu'il loue des magasins en situation stratégique sont comptabilisés comme loyers payés d'avance dès lors que leur récupération en fin de contrat n'est pas certaine. La partie à long terme est comptabilisée sous «Autres actifs non courants» alors que la partie à court terme est transférée dans la rubrique «Autres actifs courants». Les détails concernant les actifs de prévoyance se trouvent à la Note 23.

16. Stocks

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Matières premières	219	226
Travaux en cours	287	334
Produits semi-finis	1 084	1 028
Produits finis	985	999
Pièces détachées destinées au service après-vente	168	151
Total des stocks	2 743	2 738

Le montant des stocks comptabilisé en charges en 2009 s'élève à CHF 2 316 mio (2008: CHF 2 426 mio).

Les stocks présentant un risque d'obsolescence ont été ramenés à leur valeur nette de réalisation. En 2009, le Groupe a procédé à des abattements pour un montant de CHF 17 mio (année précédente CHF 22 mio) et des extournes d'abattements pour CHF 4 mio (année précédente CHF 3 mio). L'impact net de ces ajustements représente un montant de CHF 13 mio à charge du compte de résultat (2008: CHF 19 mio).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

17. Créances sur ventes et prestations de services

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Créances sur ventes et prestations de services brutes	780	756
Ducroire	-19	-23
Total des créances sur ventes et prestations de services nettes	761	733

L'évolution de la provision pour créances (ducroire) peut être résumée comme suit:

(mio CHF)	2009	2008
Solde au 1er janvier	-23	-21
Ecart de conversion	0	0
Utilisation	6	3
Dissolution	3	4
Dotation	-5	-9
Solde au 31 décembre	-19	-23

Les créances dépréciées individuellement concernent principalement des montants qui sont à recevoir depuis plus de douze mois et des clients présentant des risques de solvabilité.

Le tableau ci-après présente en détail l'ancienneté des créances sur ventes et prestations de services échues mais non dépréciées:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Créances: Ni échues, ni dépréciées	649	537
<3 mois	97	171
3-6 mois	10	18
6-12 mois	5	7
Total des créances échues, mais non dépréciées	112	196
Total des créances sur ventes et prestations de services	761	733

Au regard des expériences passées en matière de qualité des créances sur ventes et prestations de services, il ne devrait pas y avoir d'augmentation notable des pertes de crédit.

Les créances nettes sur ventes et prestations de services sont comptabilisées dans les monnaies principales suivantes:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
CHF	181	213
CNY	86	38
EUR	204	211
HKD	43	27
JPY	26	37
USD	77	87
Autres monnaies	144	120
Total des créances sur ventes et prestations de services nettes	761	733

Les factures sont libellées en principe dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère l'entité concernée.

L'exposition maximum au risque de crédit à la date de clôture du bilan est égale à la juste valeur des créances sur ventes et prestations de services. Le Groupe ne détient aucun instrument de garantie.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

18. Autres actifs courants

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Autres créances courantes		
TVA à récupérer	47	108
Autres créances	40	77
Total des autres créances courantes	87	185
Paievements d'avance		
Pas-de-porte	10	10
Autres paievements d'avance et produits à recevoir	144	88
Total des paievements d'avance	154	98
Total des autres actifs courants	241	283

Les actifs exigibles d'impôts sur le résultat sont comptabilisés à part et figurent dans la Note 7 Impôts sur le résultat. Aucune dépréciation n'a été comptabilisée sur les «Autres créances» (2008: aucune) dans l'année sous revue. À l'exception des paievements d'avance, les autres actifs courants sont considérés comme des instruments financiers.

19. Titres de placement et instruments financiers dérivés

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Actions	138	106
Obligations	365	378
Fonds de placement et autres investissements	25	31
Total des titres de placement détenus à des fins de transaction	528	515
Titres de placement désignés à la juste valeur par le biais du compte de résultat	16	15
Instruments financiers dérivés	3	16
Total des titres de placement et instruments financiers dérivés	547	546

Tous les titres de placement sont classés dans la catégorie «Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat». Les variations de juste valeur des titres de placement «à la juste valeur par le biais du compte de résultat» sont comptabilisées dans le compte de résultat (voir Note 6f).

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des valeurs des contrats et des justes valeurs par type de contrat.

Type	31.12.2009			31.12.2008		
	Valeur contractuelle	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Valeur contractuelle	Juste valeur positive	Juste valeur négative
(mio CHF)						
Contrats à terme sur devises	521	3	-1	565	16	-3
Options sur devises	0	0	0	0	0	0
Options sur actions	0	0	0	0	0	0
Total négoce	521	3	-1	565	16	-3
Contrats à terme sur devises	0	0	0	0	0	0
Options sur devises	0	0	0	0	0	0
Total comptabilité de couverture	0	0	0	0	0	0
Total	521	3	-1	565	16	-3

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

À fin 2008 et 2009, aucune transaction de couverture n'était ouverte. En 2008, CHF 1 mio ont été décomptabilisés hors des capitaux propres en application de la comptabilité de couverture. L'impact sur le compte de résultat 2008 était un gain de CHF 3 mio. Les instruments financiers dérivés passifs sont comptabilisés dans les dettes financières courantes.

Le détail par monnaie des valeurs contractuelles des instruments financiers dérivés peut être résumé de la manière suivante:

Type (mio CHF)	2009							Total
	EUR	JPY	HKD	USD	SGD	CNY	Autres	
Contrats à terme sur devises	229	70	0	72	27	49	74	521
Options sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Options sur actions	0	0	0	0	0	0	0	0
Total négoce	229	70	0	72	27	49	74	521
Contrats à terme sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Options sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comptabilité de couverture	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	229	70	0	72	27	49	74	521

Type (mio CHF)	2008							Total
	EUR	JPY	HKD	USD	SGD	CNY	Autres	
Contrats à terme sur devises	270	126	58	18	33	15	45	565
Options sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Options sur actions	0	0	0	0	0	0	0	0
Total négoce	270	126	58	18	33	15	45	565
Contrats à terme sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Options sur devises	0	0	0	0	0	0	0	0
Total comptabilité de couverture	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	270	126	58	18	33	15	45	565

Au 31 décembre 2009, les échéances des contrats vont jusqu'à une année. L'exposition maximum au risque de crédit à la date de clôture du bilan est égale à la juste valeur des actifs dérivés inscrits au bilan.

20. Liquidités et équivalents de liquidités

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Comptes courants et liquidités	388	378
Placements à court terme auprès d'instituts financiers	710	302
Total	1 098	680

Le rendement moyen des placements bancaires à court terme correspond au taux d'intérêt moyen applicable à un placement à trois mois maximum sur le marché monétaire.

Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie consolidés, les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les rubriques suivantes:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Liquidités et équivalents de liquidités	1 098	680
Découverts en comptes courants (Note 22)	0	0
Total	1 098	680

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

21. Capital-actions et réserves

a. Capital-actions

Au cours des trois derniers exercices, le capital-actions de la société The Swatch Group SA a évolué comme suit:

Date du bilan	Actions nominatives	Actions au porteur	Capital-actions en CHF
31.12.2006	131 530 000 à CHF 0.45	32 364 000 à CHF 2.25	132 007 500.00
Annulation ¹⁾	-3 430 000 à CHF 0.45	-704 000 à CHF 2.25	-3 127 500.00
31.12.2007	128 100 000 à CHF 0.45	31 660 000 à CHF 2.25	128 880 000.00
Annulation ²⁾	-4 055 000 à CHF 0.45	-820 000 à CHF 2.25	-3 669 750.00
31.12.2008	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00
31.12.2009	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00

¹⁾ Rachat d'actions propres sur la 2e ligne de négoce du Groupe et annulation de celles-ci selon décision de l'Assemblée générale du 11 mai 2007.

²⁾ Rachat d'actions propres sur la 2e ligne de négoce du Groupe et annulation de celles-ci selon décision de l'Assemblée générale du 21 mai 2008.

A fin 2009 comme à fin 2008, il n'y avait ni capital autorisé, ni capital conditionnel. Toutes les actions émises sont intégralement libérées. Il n'y a aucun bon de jouissance. Conformément aux statuts du Groupe, le Conseil d'administration refusera toute participation en actions nominatives de plus de 5% par actionnaire. Dans des cas exceptionnels, le Conseil d'administration peut consentir une exception à cette règle.

b. Actions propres

L'évolution des actions The Swatch Group SA détenues par le Groupe (actions propres) est présentée dans le tableau suivant:

	Actions nominatives		Actions au porteur		Total mio CHF
	Quantité	Valeur mio CHF	Quantité	Valeur mio CHF	
État au 31.12.2007	14 506 894	588	660 000	233	821
Acquisitions	3 470 000	181	665 000	180	361
Ventes ¹⁾	-221 735	0	0	0	0
Annulations	-4 055 000	-272	-820 000	-281	-553
État au 31.12.2008	13 700 159	497	505 000	132	629
Acquisitions	0	0	0	0	0
Ventes ¹⁾	-215 730	0	0	0	0
Annulations	0	0	0	0	0
État au 31.12.2009	13 484 429	497	505 000	132	629

¹⁾ Exercées en relation avec le plan d'intéressement au capital. Les détails relatifs aux options émises en relation avec le plan d'intéressement au capital sont mentionnés dans la note 28.

Les actions propres sont portées en déduction des capitaux propres consolidés au prix d'acquisition historique.

c. Autres réserves

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Part des capitaux propres liée à l'emprunt convertible	15	15
Écarts de conversion	-148	-132
Total des autres réserves	-133	-117

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

22. Dettes financières et instruments financiers dérivés

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Emprunt convertible	0	384
Autres dettes non courantes	80	92
Total des dettes financières non courantes	80	476
Découverts en comptes courants	0	0
Engagements de leasing courants	0	0
Dettes bancaires courantes	52	50
Emprunt convertible	385	0
Total des dettes financières courantes	437	50
Instruments financiers dérivés	1	3
Total des dettes financières courantes et des instruments financiers dérivés	438	53
Total des dettes financières	518	529

L'exposition des dettes financières du Groupe aux variations de taux d'intérêt est limitée puisque la plupart de ces dettes sont à taux fixes. Les dates d'échéance contractuelles à la date du bilan se présentent comme suit:

(mio CHF)	Moins d'une année	1–5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 31.12.2009	438	0	80	518
Au 31.12.2008	53	386	90	529

Les valeurs comptables des dettes financières sont établies dans les monnaies suivantes:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Franc suisse (CHF)	389	389
Yen japonais (JPY)	107	114
Euro (EUR)	3	4
Autres devises	19	22
Total	518	529

Emprunt convertible

The Swatch Group Finance (Luxembourg) SA a émis un emprunt convertible valable du 15 octobre 2003 au 15 octobre 2010, au taux de 2.625%, pour un montant total de CHF 411 600 000. Les obligations (valeur nominale CHF 5 000) peuvent être converties pour CHF 49.00 en actions nominatives de The Swatch Group SA pendant la période de conversion.

L'emprunt a été partagé en une composante «capitaux propres» et une composante «capitaux étrangers» qui ont été comptabilisées au bilan sous les rubriques correspondantes. La juste valeur de la part de capitaux étrangers, comptabilisée initialement sous la rubrique «Dettes non courantes», a été déterminée à l'aide d'un taux du marché (3.248% par an) d'un emprunt non convertible équivalent. La valeur résiduelle (part de l'option) a été comptabilisée dans les capitaux propres. En 2009, la part de capitaux étrangers a été reclassée de la rubrique «Dettes financières non courantes» à la rubrique des «Dettes financières courantes».

Jusqu'à la date de conversion ou de remboursement de l'emprunt, la part des capitaux propres et les ajustements y relatifs sont établis selon la méthode du taux d'intérêt effectif. La part des capitaux propres a été déterminée à l'émission et ne sera plus modifiée par la suite.

L'emprunt convertible est comptabilisé comme suit:

(mio CHF)	2009	2008
Engagement au 1er janvier	384	402
Charges d'intérêts d'un coupon au taux usuel du marché	13	14
Charges d'intérêts sur le coupon seul 2.625%	-10	-11
Rachat partiel de l'emprunt convertible contre liquidités	-2	-21
Engagement au 31 décembre	385	384

En 2009, le Groupe a racheté 400 obligations convertibles d'un montant nominal total de CHF 2 mio au prix de 101.00%. La perte réalisée en relation avec la composante passive s'élève à moins de CHF 1 mio et a été comptabilisée dans les charges financières.

En 2009 et 2008, aucune obligation n'a été convertie. Le cours de clôture de l'emprunt convertible à la Bourse suisse SIX à fin 2009 était de 109.05% (fin 2008: 101.10%).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

23. Engagements de prévoyance

a. Régimes à prestations définies

Le Groupe a de nombreux plans de prévoyance indépendants. Les régimes à prestations définies couvrent une partie importante du personnel du Groupe. Les Fonds de pensions suisses du Groupe sont également traités comme des régimes à prestations définies. Les autres régimes à prestations définies se situent au Japon, en Corée, en Italie, à Taiwan, en Malaisie, en Allemagne, en Grande-Bretagne et aux États-Unis. Les engagements de prévoyance définis et les actifs y afférents sont réévalués chaque année par des actuaires indépendants. Le tableau ci-après présente un résumé de la situation des plans de prévoyance du Groupe:

(mio CHF)	2009	2008
Valeur actualisée de l'obligation financée	-3 228	-3 124
Juste valeur des actifs des régimes	3 171	2 814
Excédent d'actifs/(passifs) au 31 décembre	-57	-310
Valeur actualisée de l'obligation non financée	-14	-15
Pertes actuarielles non comptabilisées	111	348
Coûts des services passés non comptabilisés	0	0
Surplus non reconnu dû au plafonnement de l'actif	0	0
Actif / (Passif) net enregistré au bilan au 31 décembre	40	23

Coûts des retraites de la période liés aux régimes à prestations définies

(mio CHF)	2009	2008
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	-123	-114
Coûts financiers	-101	-105
Rendement attendu des actifs du régime	119	144
Gains/(Pertes) actuariels	-3	-340
Coûts des services passés	0	0
Cotisations versées par les employés	56	54
Gains/(Pertes) sur réductions	-1	0
Effet dû au plafonnement de l'actif	0	336
Total des coûts de retraite de la période	-53	-25

Évolution de la juste valeur des actifs des régimes de pension

(mio CHF)	2009	2008
Au 1er janvier	2 814	3 590
Rendement attendu des actifs de régime	119	144
Gains/(Pertes) actuariels	289	-872
Différences de change	0	-7
Cotisations versées par l'employeur	68	66
Cotisations versées par les employés	56	54
Effet d'acquisitions ou de cessions de filiales	0	0
Prestations payées	-175	-161
Au 31 décembre	3 171	2 814

Les actifs des régimes comprennent les actions nominatives de la Société, dont la juste valeur s'établit à CHF 280 mio (2008: CHF 162 mio) et les actions au porteur de la Société, dont la juste valeur s'établit à CHF 53 mio (2008: CHF 29 mio). En outre, la valeur des bâtiments inclus dans les actifs des fonds de pension et occupés par des entités du Groupe s'élève à CHF 12 mio (année précédente: CHF 12 mio).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Le rendement attendu des actifs du régime a été déterminé compte tenu des rendements attendus des actifs sur lesquels repose la politique de placement actuelle. Pour sa part, le rendement attendu des placements obligataires se base sur les rendements bruts à la date du bilan, tandis que les rendements attendus sur les capitaux propres et placements immobiliers reflètent les taux de rendement réels à long terme en vigueur sur ces marchés.

Le rendement positif effectif des actifs du régime s'est établi à CHF 408 mio en 2009 (2008: perte de CHF 728 mio). Le Groupe s'attend à devoir contribuer pour CHF 69 mio aux différents plans de prévoyance en 2010.

Allocation des actifs des régimes

	31.12.2009		31.12.2008	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Actions	1 036	32.7	826	29.4
Obligations	1 156	36.5	1 163	41.3
Biens immobiliers	591	18.6	607	21.6
Autres actifs	388	12.2	218	7.7
Total	3 171	100.0	2 814	100.0

Évolution dans la valeur actualisée des engagements des régimes à prestations définies

(mio CHF)	2009	2008
Au 1er janvier	-3 139	-3 282
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	-124	-114
Coûts financiers	-101	-105
Gains/(Pertes) actuariels	-55	188
Différences de change	1	12
Prestations payées	177	162
Effet d'acquisitions ou de cessions de filiales	0	0
Réductions	-1	0
Liquidations	0	0
Au 31 décembre	-3 242	-3 139

Principales hypothèses actuarielles retenues

	2009	2008
	%	%
	Moyenne pondérée	Moyenne pondérée
Taux d'actualisation	3.25	3.25
Rendement attendu sur les actifs de régime	4.25	4.00
Augmentation des salaires attendue (inflation incl.)	2.00	2.00
Augmentation future des rentes due à l'inflation	0	0

Les hypothèses quant à la mortalité future reposent sur des conseils conformes aux statistiques publiées et à la situation constatée dans les différents pays concernés.

Régimes à prestations définies: résumé

(mio CHF)	2009	2008	2007	2006	2005
Valeur actualisée de l'obligation	-3 242	-3 139	-3 282	-3 106	-2 997
Juste valeur des actifs de régime	3 171	2 814	3 590	3 464	3 255
Sur/(sous) couverture	-71	-325	308	358	258
Ajustements des passifs des régimes liés à l'expérience - perte/(gain)	6	29	133	70	56
Ajustements des actifs des régimes liés à l'expérience - gain/(perte)	289	-872	39	130	237

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

b. Régime de prévoyance médicale postérieure à l'emploi

Le Groupe gère un système de prévoyance médicale postérieure à l'emploi aux États-Unis. Celui-ci représente un engagement au titre des prestations définies de CHF 3 mio au 31 décembre 2009 (2008: CHF 3 mio). Ce plan est inclus dans les engagements des régimes à prestations définies présentés ci-dessus. La méthode comptable et la fréquence des évaluations sont les mêmes que celles utilisées pour les régimes de pensions. Une hausse ou une baisse de 1% des coûts médicaux théoriques entraînerait une variation absolument insignifiante de l'engagement à titre des prestations définies.

c. Autres avantages postérieurs à l'emploi

Outre les régimes à prestations définies, le Groupe a comptabilisé d'autres obligations liées à d'autres avantages postérieurs à l'emploi destinés au personnel à l'étranger. Au 31 décembre 2009, ces obligations représentaient CHF 3 mio (31 décembre 2008: CHF 3 mio).

d. Réconciliation

Les montants des actifs des régimes et des engagements de prévoyance figurant au bilan se répartissent comme suit:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Actifs de régime à prestations définies	64	48
Total des actifs de prévoyance (Note 15)	64	48
Engagements de régime à prestations définies	-24	-25
Autres engagements postérieurs à l'emploi	-3	-3
Total des engagements de prévoyance	-27	-28

e. Régimes à cotisations définies

Les montants pris en considération dans le compte de résultat consolidé au titre de contributions à des régimes à cotisations définies correspondent à la part de l'employeur due et calculée selon les différents règlements des institutions de prévoyance. En 2009, ces contributions se sont élevées à CHF 6 mio (2008: CHF 6 mio).

24. Provisions

(mio CHF)	Garanties	Litiges	Autres	Total
Solde au 1er janvier 2009	77	11	20	108
Écarts de conversion				0
Provisions additionnelles	67	2	5	74
Provisions dissoutes	-3	-2	-3	-8
Acquisitions / cessions de filiales				0
Provisions utilisées durant l'année	-70	-2	-2	-74
Solde au 31 décembre 2009	71	9	20	100

Analyse des provisions totales

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Provisions non courantes	40	45
Provisions courantes	60	63
Total	100	108

a. Garanties

Le Groupe accorde généralement une garantie de deux ans couvrant la réparation ou le remplacement des produits qui ne fonctionnent pas à la satisfaction des clients. La provision constituée en fin d'année pour frais de garantie futurs se base sur les volumes historiques de réparations et de retours.

b. Risques juridiques

Des provisions ont été constituées pour couvrir les procédures judiciaires engagées contre le Groupe et résultant de la conduite normale des affaires. La Direction a estimé l'issue de ces procédures judiciaires sur la base des faits connus au moment de la clôture des comptes et a comptabilisé des provisions adéquates conformément à la norme IAS 37. Cependant, il subsiste des risques inhérents que des litiges juridiques intentés par des parties adverses aboutissent défavorablement pour le Groupe et provoquent ainsi une sortie significative de ressources économiques.

c. Autres provisions

Les autres provisions correspondent à des obligations actuelles juridiques ou implicites de nature diverses des sociétés du Groupe envers des tiers.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

25. Autres passifs courants

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Avances reçues	12	15
TVA due	13	20
Autres dettes	57	77
Total autres dettes courantes	82	112
Charges à payer et produits reçus d'avance	347	330
Total des autres passifs courants	429	442

Les passifs exigibles d'impôts sur le résultat sont comptabilisés sous une rubrique spécifique au bilan et figurent dans la Note 7 «Impôts sur le résultat». À l'exception des charges à payer et des produits reçus d'avance, les autres passifs courants sont considérés comme des instruments financiers.

26. Engagements et engagements conditionnels

a. Garanties et cautions

Au 31 décembre 2009, les garanties données à des tiers pour couvrir des engagements de sociétés du Groupe étaient inférieures à CHF 1 mio (fin 2008: moins de CHF 1 mio).

Le montant total de l'actif courant mis en gage par des sociétés du Groupe pour garantir leurs engagements s'élevait à CHF 28 mio au 31 décembre 2009 (fin 2008: CHF 23 mio). Cette augmentation est due à des dépôts de garantie en faveur de bailleurs (contrats de location de locaux de vente au détail).

b. Engagements de location et de leasing, autres engagements

Les engagements de leasing non comptabilisés au bilan se présentent comme suit pour l'ensemble du Groupe:

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
À moins d'un an	149	129
À un an ou plus mais à moins de 5 ans	357	299
À 5 ans ou plus	229	246
Total	735	674
Part des contrats avec option de renouvellement (en % du montant total)	65.6	68.5
Risque maximum (en % du montant total)	93.5	91.6

Les chiffres du tableau ci-dessus comprennent l'ensemble des contrats de location d'immeubles, pour une part importante liée à l'activité Retail du Groupe, de même que l'ensemble des autres contrats de location simple en cours au 31 décembre 2009. Les charges de leasing prises en compte dans le résultat en 2009 se montent à CHF 152 mio, contre CHF 129 mio l'année précédente. Pour un bon nombre de contrats de location concernant des points de vente, une clause de sous-location est prévue. De plus, il est envisageable que le Groupe puisse, en cas de besoin, entamer des négociations de sortie du contrat à des conditions bien inférieures au total de l'engagement prévu selon le contrat initial. Le risque maximal exposé ci-dessus tient compte des clauses de sortie et du versement de pénalités financières éventuel y relatif.

Les autres engagements, relatifs à des engagements d'investissements dans des immobilisations corporelles, contractés par le Groupe et ouverts au 31 décembre 2009 se montent à CHF 7 mio (année précédente: CHF 4 mio).

c. Actifs et engagements conditionnels

Certaines sociétés du Groupe sont impliquées dans des procès et litiges résultant du cours normal des affaires et ceux-ci pourraient aboutir à des paiements de compensations. Les effets de ces litiges juridiques qui ne sont pas tous couverts par des assurances, pourrait avoir un impact imprévisible sur les résultats futurs.

Dans certains cas le Groupe défend ses droits, cas pour lesquels il y a des chances inhérentes qu'un afflux d'avantages économiques survienne en cas de succès.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS**27. Fonds générés par l'activité opérationnelle**

(mio CHF)	Notes	2009	2008
Résultat net		763	838
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	(13)	-5	-5
Impôts	(7a)	186	168
Amortissements sur immobilisations corporelles	(10, 11)	207	204
Amortissements sur immobilisations incorporelles	(12)	13	14
Charges de dépréciation d'actifs	(10, 12, 18)	0	2
Gain sur la vente de filiales	(14)	0	-45
Gain sur la vente d'actifs non courants		-2	-3
Perte sur la vente d'actifs non courants		2	2
Gains sur variations de juste valeur des titres de placement		-66	-31
Pertes sur variations de juste valeur des titres de placement		33	218
Revenus d'intérêts	(6f)	-4	-23
Charges d'intérêts	(6f)	18	22
Charges de rémunérations fondées sur des actions	(28)	8	10
Variation du fonds de roulement (sans liquidités):			
– Stocks		-12	-514
– Créances sur ventes et prestations de services et autres créances		15	184
– Fournisseurs et autres passifs courants		-3	-172
Variation des provisions		-8	-8
Variation des engagements de prévoyance		-16	-42
Autres éléments sans effet sur les liquidités		7	23
Fonds générés par l'activité opérationnelle		1 136	842

28. Plan d'intéressement au capital

Dans le cadre de la prise de contrôle du Swatch Group par le groupe d'investisseurs connu sous la dénomination Pool Hayek, un paquet d'actions a été réservé en 1986 en faveur d'un programme d'actions pour cadres.

Dans le cadre de ce plan, des options sont octroyées aux cadres et autres membres du personnel qui se sont distingués par leur engagement particulier au sein de l'entreprise ou par des performances au dessus de la moyenne. Un tiers des options octroyées peuvent être exercées immédiatement, un tiers au bout de 12 mois et le dernier tiers au bout de 24 mois (système européen). Les options ne peuvent être exercées que si l'employé concerné est toujours au service de l'entreprise à la date d'exercice. Les options sont non transférables et exerçables uniquement par les employés. Le Groupe n'a aucune obligation, légale ou autre, de racheter ou régler les options en espèces. Un paquet d'actions propres a été spécialement réservé pour ce plan d'intéressement au capital. Aucune émission d'actions nouvelles n'est intervenue en vertu de ce plan. Lorsque les options sont exercées, les capitaux propres du Groupe sont augmentés des montants correspondants.

A fin 2009, ce portefeuille comprenait 2 356 309 actions nominatives (fin 2008: 2 572 039). En 2009, 215 730 actions nominatives ont été exercées à un prix préférentiel de CHF 4.00 par action.

Le nombre d'options en circulation a évolué comme suit:

	2009	2008
Options	Options	
Options en circulation au 1er janvier	218 570	206 328
Attribuées	221 590	234 217
Caduques ou périmées	-2 502	-252
Exercées	-215 730	-221 723
Options en circulation au 31 décembre	221 928	218 570

Toutes les options incluses dans le tableau ci-dessus ont un prix d'exercice de CHF 4.00.

Les options en circulation à la fin de l'année possèdent les dates d'échéance suivantes:

	Options	
Date d'échéance	31.12.2009	31.12.2008
2009		140 369
2010	148 470	78 201
2011	73 458	
Total	221 928	218 570

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

La juste valeur des options attribuées durant l'exercice a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes. La volatilité estimée a été définie en référence à la volatilité implicite des options sur les actions du Swatch Group cotées sur le marché ainsi qu'à l'évolution historique de la volatilité. Le tableau ci-après présente les variables significatives sur lesquelles l'évaluation des options attribuées en 2009 et 2008 s'est basée:

	2009		2008	
	Tranche exerçable à 1 an	Tranche exerçable à 2 ans	Tranche exerçable à 1 an	Tranche exerçable à 2 ans
Date d'attribution	10 juillet 2009	10 juillet 2009	10 juillet 2008	10 juillet 2008
Date d'échéance	10 juillet 2010	10 juillet 2011	10 juillet 2009	10 juillet 2010
Cours de clôture de l'action à la date d'attribution	CHF 33.70	CHF 33.70	CHF 43.65	CHF 43.65
Prix d'exercice	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00
Volatilité	37.0%	37.0%	24.0%	24.0%
Dividende attendu	CHF 0.80	CHF 0.80	CHF 0.85	CHF 0.85
Taux d'intérêt sans risque	0.35%	0.83%	3.16%	3.20%
Valeur de marché de l'option à la date d'attribution	CHF 28.91	CHF 28.17	CHF 38.93	CHF 39.05

Pour la première tranche qui était immédiatement exerçable, les hypothèses étaient les mêmes que ci-dessus (2009: date d'attribution 10 juillet 2009, cours de l'action à la date d'attribution CHF 33.70, prix d'exercice CHF 4.00 – 2008: date d'attribution 10 juillet 2008, cours de l'action à la date d'attribution CHF 43.65, prix d'exercice CHF 4.00). Le prix moyen pondéré du prix de l'action à la date d'exercice était de CHF 44.84 en 2009 (2008: CHF 38.39).

La charge salariale résultant de l'application du calcul selon IFRS 2 comptabilisée dans le compte de résultat de 2009 s'élève à CHF 8 mio (2008: CHF 10 mio).

29. Transactions avec des parties liées

a. Principaux actionnaires

Au 31 décembre 2009, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 63 301 445 actions nominatives et 201 325 actions au porteur de la société The Swatch Group SA, qui est la société mère du Groupe. Ceci représentait 41.0% des actions émises à cette date (2008: 40.7%).

Dans le cadre du Pool, le groupe de M. N. G. Hayek et ses parties liées contrôlait au total 40.2% des actions émises (fin 2008: 40.0%).

À la même date, le groupe de Mme Esther Grether contrôlait 7.5% des actions émises (2008: 7.5%).

En 2009, le Groupe Hayek, appartenant à Monsieur N.G. Hayek, a facturé au Swatch Group un montant de CHF 9.4 mio (2008: CHF 10.0 mio). Ce montant couvrait principalement le soutien de la Direction générale du Groupe dans les domaines d'activité suivants:

(mio CHF)	2009	2008
Audits, études de faisabilité et optimisations des processus	3.0	2.7
Mise à disposition de dirigeants pour assurer des fonctions vacantes	1.3	0.7
Gestion de projets dans le secteur de la construction	3.0	3.5
Soutien à des projets dans le secteur des matériaux et de la technologie des traitements de surfaces	0.2	0.6
Location d'un magasin au centre de Cannes (France) dans un immeuble appartenant à une filiale du Groupe Hayek	0.4	0.4
Services en relation avec l'évaluation de projets d'investissements, le contrôle des coûts, le conseil informatique, etc.	1.5	2.1
Total	9.4	10.0

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

b. Principaux dirigeants du Groupe

En plus des membres du Conseil d'administration, les membres de la Direction générale de l'entreprise et de la Direction générale élargie sont considérés comme étant les principaux dirigeants du Groupe (dans le sens d'IAS 24.9).

Le montant total des rémunérations reçues par les principaux dirigeants du Groupe, y compris la rémunération basée sur des actions comptabilisée en utilisant les règles de IAS 19 et IFRS 2 se monte à:

(mio CHF)	2009	2008
Avantages à court terme	26.2	27.1
– dont versés sous forme de salaires	9.3	9.3
– dont versés sous forme de bonus	16.8	17.7
– dont versés sous forme d'autres avantages	0.1	0.1
Avantages postérieurs à l'emploi	0.8	0.8
Indemnités de fin de contrat	0.0	0.0
Rémunération fondée sur des actions	5.0	6.4
Total	32.0	34.3

Aucune rémunération n'a été versée à d'anciens membres des organes dirigeants pour leurs fonctions précédentes.

c. Détention d'actions

Au 31 décembre 2009, les membres exécutifs du Conseil d'administration, les membres de la Direction générale du Groupe et de la Direction générale élargie ainsi que leurs proches détenaient directement ou indirectement 56 308 733 actions nominatives et 590 actions au porteur au total, soit 36.4% des droits de vote (2008: 36.1%).

Par ailleurs, au 31 décembre 2009, l'ensemble des membres non exécutifs du Conseil d'administration ainsi que leurs proches détenaient 13 303 072 actions nominatives et 114 000 actions au porteur, soit 8.7% des droits de vote (2008: 8.6%).

d. Prêts aux organes

Les collaborateurs de l'entreprise peuvent contracter auprès de la Caisse de pension du Swatch Group des prêts hypothécaires pour la construction ou l'acquisition de propriétés en Suisse à titre de résidence principale. Les conditions de ces prêts hypothécaires sont fixées par le Conseil de fondation de la Caisse de pension du Swatch Group. Elles s'appliquent de la même manière à tous les collaborateurs.

En 2009 et 2008, il n'a pas été accordé de prêts aux membres ou ex-membres du Conseil d'administration, de la Direction générale ou de la Direction générale élargie. À fin 2009, un prêt existait envers un membre de la Direction générale du Groupe, à hauteur d'un montant total de CHF 0.9 mio au taux de 3.0% (situation inchangée par rapport à 2008).

e. Entreprises associées et autres parties liées

Le Groupe effectue des opérations avec des entreprises associées, joint ventures et autres parties liées. Les entreprises associées et les joint ventures sont incluses dans la liste des sociétés faisant partie du Swatch Group (Note 32).

(mio CHF)	2009		2008	
	Achats	Ventes	Achats	Ventes
Entreprises associées et joint ventures	6	398	9	159
Autres parties liées	0	0	0	0

Les créances envers des parties liées s'élevaient à CHF 57 mio à fin 2009 (2008: CHF 35 mio), alors que les dettes auprès des parties liées s'élevaient à CHF 3 mio à fin 2009 (inchangé par rapport à 2008). De plus, en 2009 le Groupe détient une garantie d'une entreprise associée d'un montant de CHF 7 mio (2008: CHF 20 mio). En outre, le Groupe a accordé au 31 décembre 2009 des prêts à des parties liées pour un montant de USD 1 mio (2008: USD 1 mio) avec un taux d'intérêt de 3.25%.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

30. Indemnités versées à la Direction (informations requises en vertu du droit suisse)

La présente note a été rédigée conformément aux exigences des articles 663b et 663c al. 3 du Code des obligations suisse (CO). Elle diffère à différents égards aux informations sur les indemnités données à la Note 29, principalement en raison de l'application de règles différentes en matière d'évaluation et de comptabilisation.

Rémunération au Conseil d'administration et à la Direction générale (Art. 663b CO)

a. Conseil
d'administration (CA)

2009	Fonction	Compensation pour fonctions au sein du CA ¹⁾	Compensation de base pour des fonctions dirigeantes ¹⁾	Bonus ²⁾	Autres rémuné- rations ³⁾	Total ⁴⁾
Nom		(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Dr. h.c. Nicolas G. Hayek	CA Président et délégué		701 892	1 670 000		2 371 892
Dr. Peter Gross	CA Membre	114 957				114 957
Esther Grether	CA Membre	104 425				104 425
Nayla Hayek	CA Membre	105 318	501 564	1 000 000	387 455	1 994 337
Prof. Dr. h.c. Claude Nicollier	CA Membre	106 440				106 440
Johann N. Schneider-Ammann	CA Membre	106 440				106 440
Ernst Tanner	CA Membre	106 440				106 440
Total		644 020	1 203 456	2 670 000	387 455	4 904 931

2008	Fonction	Compensation pour fonctions au sein du CA ¹⁾	Compensation de base pour des fonctions dirigeantes ¹⁾	Bonus ²⁾	Autres rémuné- rations ³⁾	Total ⁴⁾
Nom		(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Dr. h.c. Nicolas G. Hayek	CA Président et délégué		701 892	1 770 000		2 471 892
Dr. Peter Gross	CA Membre	114 957				114 957
Esther Grether	CA Membre	104 425				104 425
Nayla Hayek	CA Membre	105 318	501 564	860 000	59 700	1 526 582
Prof. Dr. h.c. Claude Nicollier	CA Membre	79 830				79 830
Johann N. Schneider-Ammann	CA Membre	106 440				106 440
Ernst Tanner	CA Membre	106 440				106 440
Total		617 410	1 203 456	2 630 000	59 700	4 510 566

¹⁾ Rémunération annuelle totale versée en espèces, à l'exclusion des remboursements de frais de déplacement et autres frais professionnels.

²⁾ Primes en espèces selon la méthode de la comptabilité d'engagements.

³⁾ Les autres rémunérations comprennent les prestations de prévoyance et les options. En 2009, 10 000 options (aucune en 2008) d'une valeur de CHF 325 895 ont été attribuées selon les conditions décrites dans la Note 28 «Plan d'intéressement au capital». Chaque option donne droit à la conversion d'une action nominative.

⁴⁾ Tous les montants sont des montants bruts (y compris la part des employés aux contributions de sécurité sociale). La part de l'employeur aux contributions de sécurité sociale n'est pas comprise.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

b. Direction générale (DG)
et Direction générale
élargie (DGE)

2009	Fonction	Salaires ¹⁾	Bonus ²⁾	Intéresse- ment au capital ³⁾	Intéresse- ment au capital ³⁾	Autres rémuné- rations ⁴⁾	Total ⁵⁾
Nom		(CHF)	(CHF)	(nombre)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Nick Hayek Jr.	DG Président / CEO	1 471 561	2 900 000	22 000	716 975	61 560	5 150 096
Total autres membres		5 928 726	11 238 000	111 350	3 633 798	837 012	21 637 536
Total		7 400 287	14 138 000	133 350	4 350 773	898 572	26 787 632

2008	Fonction	Salaires ¹⁾	Bonus ²⁾	Intéresse- ment au capital ³⁾	Intéresse- ment au capital ³⁾	Autres rémuné- rations ⁴⁾	Total ⁵⁾
Nom		(CHF)	(CHF)	(nombre)	(CHF)	(CHF)	(CHF)
Nick Hayek Jr.	DG Président / CEO	1 471 561	3 000 000	22 000	853 380	59 700	5 384 641
Total autres membres		5 998 112	12 066 350	127 000	4 926 334	791 574	23 782 370
Total		7 469 673	15 066 350	149 000	5 779 714	851 274	29 167 011

¹⁾ Rémunération annuelle totale de base versée en espèces, à l'exclusion des remboursements de frais de déplacement et autres frais professionnels.

²⁾ Primes en espèces selon la méthode de la comptabilité d'engagements.

³⁾ Options attribuées durant les exercices sous revue, selon les conditions indiquées dans la Note 28 «Plan d'intéressement au capital». Les options exercées pendant l'année courante ont été évaluées sur la base des valeurs fiscales. Celles exerçables les années suivantes ont été évaluées selon la méthode de Black Scholes. Chaque option donne droit à la conversion d'une action nominative.

⁴⁾ Autres éléments de salaire tels que prestations de prévoyance, véhicules de fonction et autres avantages.

⁵⁾ Tous les montants sont des montants bruts (y compris la part des employés aux contributions de sécurité sociale). La part de l'employeur aux contributions de sécurité sociale n'est pas comprise.

c. Prêts et autres paiements
au Conseil d'administra-
tion et à la Direction du
Groupe

En 2009 et en 2008, il n'a pas été accordé de prêts aux membres ou ex-membres du Conseil d'administration, de la Direction générale ou de la Direction générale élargie. À fin 2009, un prêt d'un montant total de CHF 0.9 mio au taux de 3.0% (identique à 2008) accordé par la caisse de pensions du Groupe existait envers un membre de la Direction générale du Groupe.

En 2009 et 2008, aucune indemnité autre que celles figurant dans le tableau ci-dessus n'a été accordée aux membres ou ex-membres du Conseil d'administration, de la Direction générale ou de la Direction générale élargie, ni à des personnes étroitement liées à ces membres.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Actions et options du Swatch Group détenues par des membres du Conseil d'administration et de la Direction générale du Groupe

Au 31 décembre 2009, respectivement 2008, les membres du Conseil d'administration, de la Direction générale et de la Direction générale élargie, ainsi que les personnes étroitement liées à ces membres, détenaient les quantités suivantes d'actions et options du Swatch Group:

Nom	Fonction	Actions nominatives (nombre)		Actions au porteur (nombre)		Options (nombre)	
		2009	2008	2009	2008	2009	2008
Dr. h.c. Nicolas G. Hayek	CA Président et délégué	55 704 144	55 385 823	550	550		
Dr. Peter Gross	Membre CA	21 200	22 200				
Esther Grether	Membre CA	11 454 500	11 472 380	112 000	112 000		
Nayla Hayek	Membre CA	6 543	3 210				6 667
Prof. Dr. h.c. Claude Nicollier	Membre CA						
Johann N. Schneider-Ammann	Membre CA	1 827 372	1 627 372				
Ernst Tanner	Membre CA			2 000	2 000		
Nick Hayek Jr.	DG Président/CEO	55 249	38 083			22 001	20 167
Arlette E. Emch	Membre DG	37 334	23 584			15 000	13 750
Florence Ollivier-Lamarque	Membre DG	44 216	36 334			11 002	10 084
Dr. Mougahed Darwish	Membre DG	69 470	63 470			6 000	6 000
Edgar Geiser ¹⁾	DG Membre/CFD		27 946				16 684
Marc A. Hayek	Membre DG	36 900	28 400			9 000	8 500
Dr. Hanspeter Rentsch	Membre DG/CLO	138 988	124 306			18 202	16 684
Roland Streule	Membre DG	33 216	25 633			7 335	7 668
François Thiébaud	Membre DG	53 125	45 250			9 000	7 875
Dr. Thierry Kenel ²⁾	DGE Membre/CFD	5 302				1 452	
Matthias Breschan	Membre DGE		4 250			1 500	1 375
Pierre-André Bühler	Membre DGE	9 345	7 640			2 668	1 773
Manuel Emch ³⁾	Membre DGE		3 234				1 450
Yann Gamard	Membre DGE					5 002	4 709
Walter von Känel	Membre DGE	17 643	14 454	40	40	3 500	2 939
Thomas Meier	Membre DGE	2 900	1 500			1 300	1 500
Kevin Rollenhagen	Membre DGE	23 482	18 766			5 668	4 384
Rudolf Semrad	Membre DGE	12 601	15 501			2 100	2 100
Dr. Peter Steiger	Membre DGE	40 924	35 883			5 501	5 042
Stephen Urquhart	Membre DGE	17 351	15 481			5 501	5 441
Total		69 611 805	69 040 700	114 590	114 590	138 399	138 125

¹⁾ Membre de la DG jusqu'à septembre 2009

²⁾ Membre de la DGE dès avril 2009

³⁾ Membre de la DGE jusqu'à septembre 2009

M. H.P. Rentsch, membre de la Direction générale, détient pour CHF 0.1 mio d'obligations convertibles de The Swatch Group Finance (Luxembourg) SA 2003-2010 2.625%, donnant droit à 2 040 actions nominatives en cas de conversion (inchangé par rapport à 2008).

Les conditions liées aux options sont indiquées dans la Note 28. Chaque option donne droit à la conversion d'une action nominative. Les actionnaires principaux sont indiqués à la Note 29 Transactions avec des parties liées. À l'exception de Monsieur N. G. Hayek, Madame E. Grether et de Monsieur J. N. Schneider-Ammann, aucun membre du Conseil d'administration, de la Direction générale et de la Direction générale élargie, ni aucune personne étroitement liée à ces membres, ne détenait au 31 décembre 2009 et 2008, directement ou par le biais d'options, plus de 1% des actions Swatch Group en circulation.

31. Événements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement majeur n'est survenu après la date de clôture du bilan.

32. SOCIÉTÉS DU SWATCH GROUP – ÉTAT AU 31.12.2009

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Europe					
Suisse					
The Swatch Group SA, Neuchâtel	Holding	CHF 125.21			▼
Asulab SA, La Tène	Recherche et développement	CHF 0.10	100	●	▼
Atlantic Immobilien AG Bettlach, Bettlach	Immobilier	CHF 0.70	100	●	▼
Belenos Clean Power Holding SA, Bienne	Holding	CHF 21.00	41	○	▼
Blancpain SA, Le Chenit	Montres	CHF 0.10	100	●	■
Blancpain Les Boutiques SA, Le Chenit	Vente au détail	CHF 0.10	100	●	■
Breguet Les Boutiques SA, L'Abbaye	Vente au détail	CHF 0.50	100	●	■
Certina AG, Le Locle	Montres	CHF 3.50	100	●	■
Cité du Temps SA, Genève	Communication	CHF 0.10	100	●	▼
cK Watch & Jewelry Co., Ltd., Bienne	Montres	CHF 5.00	90	●	■
Comadur SA, Le Locle	Produits en matériaux durs	CHF 7.86	100	●	▲
Compagnie des Montres Longines, Francillon SA, Saint-Imier	Montres	CHF 10.00	100	●	■
Danyack SA, La Chaux-de-Fonds	Immobilier	CHF 0.06	29	○	▼
Dernier Batz SA, Neuchâtel	Immobilier	CHF 10.00	100	●	▼
Diantus Watch SA, Mendrisio	Montres, mouvements	CHF 10.00	100	●	▲
Distico SA, Torricella-Taverne	Distribution	CHF 3.00	100	●	■
Dress your body SA, Corcelles-Cormondrèche	Bijouterie	CHF 0.10	100	●	▲
Dress Your Body Manufacture Genevoise SA, Plan-les-Ouates	Bijouterie	CHF 0.60	100	●	▲
EM Microelectronic-Marin SA, La Tène	Microélectronique	CHF 25.00	100	●	◆
Endura AG, Bienne	Montres	CHF 2.00	100	●	■
ETA SA Manufacture Horlogère Suisse, Grenchen	Montres, mouvements et composants	CHF 6.20	100	●	■
François Golay SA, Le Chenit	Fabrique de roues de montres	CHF 0.10	100	●	▲
Frédéric Piguet SA, Le Chenit	Mouvements	CHF 0.30	100	●	▲
Hamilton International AG, Bienne	Montres	CHF 3.00	100	●	■
ICB Ingénieurs Conseils en Brevets SA, Neuchâtel	Brevets	CHF 0.20	100	●	▼
Indexor SA, La Chaux-de-Fonds	Indexes pour cadrans de montres	CHF 0.10	100	●	▲
Jaquet Droz Les Boutiques SA, La Chaux-de-Fonds	Vente au détail	CHF 0.10	100	●	■
Lasag AG, Thun	Lasers pour applications industrielles	CHF 1.00	100	●	◆
Le Foyer SA, Saint-Imier	Immobilier	CHF 0.13	100	●	◆
Léon Hatot Les Boutiques SA, Auvornier	Vente au détail	CHF 0.10	100	●	■
Léon Hatot SA, Auvornier	Montres	CHF 0.10	100	●	■
Louis Jeanneret-Wespy SA, La Chaux-de-Fonds	Immobilier	CHF 0.05	100	●	▼
Maeder-Leschot SA, Bienne	Immobilier	CHF 0.70	100	●	▼
Manufacture Favre et Perret SA, La Chaux-de-Fonds	Boîtes de montres	CHF 0.60	100	●	▲
Manufacture Ruedin SA, Bassecour	Boîtes de montres	CHF 2.40	100	●	▲
Meco SA, Grenchen	Couronnes de montres	CHF 0.48	100	●	▲
Meseltron SA, Corcelles-Cormondrèche	Immobilier	CHF 2.00	100	●	▼
Microcomponents AG, Grenchen	Composants pour l'industrie automobile	CHF 11.00	100	●	◆
Micro Crystal AG, Grenchen	Quartz basse fréquence miniatures	CHF 4.00	100	●	◆
Mido AG, Le Locle	Montres	CHF 1.20	100	●	■
MOM le Prélet SA, Les Geneveys-sur-Coffrane	Cadrans	CHF 0.30	100	●	▲
Montres Breguet SA, L'Abbaye	Montres	CHF 10.00	100	●	■
Montres Jaquet Droz SA, La Chaux-de-Fonds	Montres	CHF 12.00	100	●	■
Nivarox-FAR SA, Le Locle	Composants horlogers et fils fins	CHF 4.00	100	●	▲
Omega Electronics AG, Bienne	Inactive	CHF 1.50	100	●	▼
Omega SA, Bienne	Montres	CHF 50.00	100	●	▲
Oscilloquartz SA, Neuchâtel	Générateurs de fréquences ultra-stables	CHF 2.00	100	●	◆
Rado Uhren AG, Lengnau	Montres	CHF 2.00	100	●	■
Record Watch Co. SA, Tramelan	Inactive	CHF 0.10	100	●	▼
Renata AG, Itingen	Piles miniatures	CHF 0.50	100	●	◆
Rubattel et Weyermann SA, La Chaux-de-Fonds	Cadrans	CHF 0.15	100	●	▲
S.I. Grand-Cernil 2, Les Brenets, SA, Les Brenets	Immobilier	CHF 0.12	100	●	▼
S.I. Grand-Cernil 3, Les Brenets, SA, Les Brenets	Immobilier	CHF 0.12	100	●	▼
S.I. Les Corbes SA, Savagnier	Immobilier	CHF 0.10	34	○	▼
S.I. L'Etang SA, Les Brenets, Les Brenets	Immobilier	CHF 0.05	100	●	▼
S.I. Rue de la Gare 2, Les Brenets, SA, Les Brenets	Immobilier	CHF 0.24	100	●	▼
SSIH Management Services AG, Bienne	Services et licences	CHF 0.05	100	●	▼
Swatch AG, Bienne	Montres	CHF 2.00	100	●	■
Swatch Retail AG, Bienne	Vente au détail	CHF 2.00	100	●	■
Swiss Timing Ltd, Corgémont	Chronométrage sportif & tableaux d'affichage	CHF 2.00	100	●	◆
Technocorp Holding SA, Le Locle	Holding	CHF 6.00	100	●	▼
Terbival SA, Courchapoix	Polissage de boîtes	CHF 0.10	45	○	▲
The Swatch Group Assembly SA, Genestrerio	Assemblage	CHF 4.00	100	●	▲
The Swatch Group Distribution SA, Bienne	Logistique et distribution	CHF 1.00	100	●	■
The Swatch Group Far East Distribution Ltd, Bienne	Distribution	CHF 0.10	100	●	■
The Swatch Group Immeubles SA, Neuchâtel	Gestion de projets et de parcs immobiliers	CHF 0.50	80	●	▼
The Swatch Group Les Boutiques SA, Le Grand-Saconnex	Vente au détail	CHF 3.00	100	●	■
The Swatch Group Management Services SA, Bienne	Services et licences	CHF 0.05	100	●	▼
The Swatch Group Recherche et Développement SA, La Tène	Recherche et développement	CHF 0.10	100	●	▼
Tiffany Watch Co. Ltd, Bienne	Montres	CHF 20.00	100	●	■
Time Flagship AG, Zürich	Vente au détail	CHF 6.00	100	●	■
Tissot SA, Le Locle	Montres	CHF 5.00	100	●	■
Universo SA, La Chaux-de-Fonds	Aiguilles	CHF 0.67	100	●	▲
Valdar SA, Le Chenit	Composants horlogers	CHF 0.05	100	●	▲
Vica Sàrl, Lausanne	Montres	CHF 0.20	100	●	■
Allemagne					
Altweiler Grundstücks-GmbH, Lörrach	Immobilier	EUR 0.03	95	●	▲
Deutsche Zifferblatt Manufaktur GmbH, Pforzheim	Cadrans	EUR 0.10	100	●	▼
Glashütter Uhrenbetrieb GmbH, Glashütte	Montres	EUR 0.51	100	●	■
ST Innovation GmbH, Leipzig	Technologie et installations de chronométrage sportif	EUR 0.05	100	●	◆
ST Sportservice GmbH, Leipzig	Technologie et installations de chronométrage sportif	EUR 3.47	100	●	◆
Swiss Prestige Uhren Handel GmbH, Eschborn	Inactive	EUR 0.08	100	●	■
The Swatch Group Customer Service (Europe) GmbH, Glashütte	Service après-vente	EUR 0.50	100	●	■
The Swatch Group (Deutschland) GmbH, Eschborn	Distribution	EUR 1.28	100	●	■

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ■ Montres & Bijoux ▲ Production ◆ Systèmes électroniques ▼ Corporate

32. SOCIÉTÉS DU SWATCH GROUP – ÉTAT AU 31.12.2009

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
The Swatch Group (Deutschland) Les Boutiques GmbH, Eschborn Union Uhrenfabrik GmbH, Glashütte	Vente au détail Montres	EUR 0.20 EUR 0.10	100 100	● ●	■ ■
Autriche					
The Swatch Group (Oesterreich) GmbH, Wien	Distribution	EUR 0.04	100	●	■
Belgique					
The Swatch Group (Belgium) SA, Anderlecht The Swatch Group Participation SA, Anderlecht	Distribution Holding	EUR 1.75 EUR 2.09	100 100	● ●	■ ▼
Espagne					
The Swatch Group (España) SA, Alcobendas	Distribution	EUR 0.45	100	●	■
France					
Breguet, Paris	Inactive	EUR 0.04	100	●	■
Fabrique de Fournitures de Bonnétage FFB, Villers-le-Lac	Composants horlogers et pièces de précision	EUR 0.29	100	●	▲
Frésard Composants, Charquemont	Composants horlogers	EUR 1.80	100	●	▲
Société Européenne de Fabrication d'Ebauches d'Annemasse (SEFEA), Annemasse	Composants horlogers et assemblages électroniques	EUR 0.67	100	●	▲
Tech Airport Développement, Paris	Vente au détail	EUR 0.30	100	●	■
Tech Airport Holding, Paris	Holding	EUR 10.00	100	●	■
Tech Airport Nice, Paris	Vente au détail	EUR 5.00	100	●	■
Tech Airport Orly, Paris	Vente au détail	EUR 1.00	100	●	■
Tech Airport Roissy, Paris	Vente au détail	EUR 3.80	100	●	■
The Swatch Group (France) SAS, Paris	Distribution	EUR 15.00	100	●	■
The Swatch Group (France) Les Boutiques, Paris	Vente au détail	EUR 34.93	100	●	■
Universo France, Besançon	Aiguilles	EUR 1.00	100	●	▲
Grande-Bretagne					
The Swatch Group (UK) Ltd, London	Distribution	GBP 2.00	100	●	■
Grèce					
Alkioni SA, Athens	Vente au détail	EUR 0.06	100	●	■
The Swatch Group (Greece) SA, Athens	Distribution	EUR 0.06	100	●	■
Italie					
Lascor S.p.A, Sesto Calende	Boîtes de montres and bracelets	EUR 1.00	100	●	▲
The Swatch Group Europe Services S.r.l., Milano	Administration	EUR 0.01	100	●	■
The Swatch Group (Italia) S.p.A., Rozzano	Distribution	EUR 23.00	100	●	■
The Swatch Group (Italia) Les Boutiques S.p.A. in liquidazione, Rozzano	En liquidation	EUR 0.12	100	●	■
Luxembourg					
The Swatch Group Finance (Luxembourg) SA, Alzingen	Société financière	CHF 1 000.00	100	●	▼
The Swatch Group Financial Services (Luxembourg) SA, Alzingen	Société financière	EUR 5.00	100	●	▼
The Swatch Group Re (Luxembourg) SA, Alzingen	Réassurance	EUR 1.23	100	●	▼
Pays-Bas					
The Swatch Group (Netherlands) BV, Maastricht	Distribution	EUR 0.70	100	●	■
Pologne					
The Swatch Group (Polska) Sp.zo.o., Warszawa	Distribution	PLN 5.00	100	●	■
Portugal					
The Swatch Group (Europa) – Sociedade Unipessoal SA, Funchal	Distribution	EUR 24.14	100	●	■
The Swatch Group (Europa II) Retail – Sociedade Unipessoal SA, Funchal	Vente au détail	EUR 0.10	100	●	■
Russie					
Swiss Watch Le Prestige 000 Russia, Moscow	Distribution	RUB 0.20	100	●	■
The Swatch Group (RUS) 000, Moscow	Distribution	RUB 1 265.22	100	●	■
Suède					
The Swatch Group (Nordic) AB, Stockholm	Distribution	SEK 0.50	100	●	■
Tchéquie (République Tchèque)					
ASICentrum spol. s.r.o., Praha	Microélectronique	CZK 2.01	51	●	◆
ST Software s.r.o., Liberec	Technologie et installations de chronométrage sportif	CZK 0.10	80	●	◆
Afrique					
Afrique du Sud					
The Swatch Group (South Africa) (Proprietary) Ltd, Sandton	Distribution	ZAR 0.00	100	●	■
Amérique					
Brésil					
The Swatch Group do Amazonas SA, Manaus	Inactive	BRL 4.93	100	●	■
The Swatch Group do Brasil Ltda, São Paulo	Service après-vente	BRL 14.05	100	●	■
Canada					
The Swatch Group (Canada) Ltd, Toronto	Distribution	CAD 4.50	100	●	■
États-Unis					
EM Microelectronic – US Inc., Colorado Springs	Microélectronique	USD 0.04	100	●	◆
e-swath-us Inc., Wilmington, Delaware	e-Commerce	USD 0.00	100	●	■
HiPoint Technology Inc., Colorado Springs	Microélectronique	USD 0.17	25	○	◆
The Swatch Group (U.S.) Inc., Wilmington, Delaware	Distribution	USD 168.90	100	●	■
The Swatch Group Les Boutiques (U.S.) Inc., Wilmington, Delaware	Vente au détail	USD 0.00	100	●	■
Time Sales Inc., Dover, Delaware	Vente au détail	USD 1.00	50	○	■

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ■ Montres & Bijoux ▲ Production ◆ Systèmes électroniques ▼ Corporate

32. SOCIÉTÉS DU SWATCH GROUP – ÉTAT AU 31.12.2009

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Mexique					
Prestadora de Servicios Relojeros SA de CV, Mexico DF	Services horlogers	MXN 1.50	100	●	■
The Swatch Group Mexico SA de CV, Mexico DF	Distribution	MXN 43.65	100	●	■
Panama					
The Swatch Group Panama SA, Panama City	Services commerciaux	USD 0.01	100	●	■
Asie					
Chine élargie					
Hengdeli Holdings Limited, Hong Kong	Vente au détail	CNY 19.34	9	○	■
Lanco Watches Ltd, Hong Kong	Inactive	USD 0.07	100	●	■
O Grupo Swatch (Macau) Limitada, Macau	Vente au détail	MOP 1.50	100	●	■
Shanghai Ruihengqi Watch Commerce Co. Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 30.00	50	●	■
Shanghai Rui Jing Retail Co., Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 20.25	100	●	■
Shanghai Rui Wan Retail Co. Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 4.00	100	●	■
Shanghai SMH Watch Service Center Co. Ltd, Shanghai	Service après-vente	CNY 21.06	100	●	■
Shanghai Swatch Art Centre Co. Ltd., Shanghai	Immobilier	CNY 148.41	90	●	▼
SMH Les Boutiques (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Vente au détail	CNY 88.77	100	●	■
SMH Swiss Watch Trading (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Distribution	CNY 7.12	90	●	■
SMH Technical Services (Shenzhen) Co. Ltd., Shenzhen	Services commerciaux	CNY 10.45	100	●	■
The Swatch Group (Asia) Inc. Ltd, Hong Kong	Services commerciaux	HKD 0.00	100	●	■
The Swatch Group (China) Ltd, Shanghai	Distribution	CNY 14.88	100	●	■
The Swatch Group (Hong Kong) Ltd, Hong Kong	Distribution	HKD 5.00	100	●	■
The Swatch Group (Taiwan) Ltd, Taipei	Distribution	TWD 28.00	100	●	■
Zuhai SMH Watchmaking Co. Ltd, Zhuhai	Composants	CNY 74.57	100	●	▲
Corée du Sud					
The Swatch Group (Korea) Ltd, Seoul	Distribution	KRW 4 300.00	100	●	■
Emirats Arabes Unis					
Rivoli Investments L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 24.02	15	○	■
Swatch Group Retail Middle East L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 0.30	49	●	■
Inde					
Swatch Group (India) Private Ltd, New Delhi	Distribution	INR 1 030.00	100	●	■
Japon					
The Swatch Group (Japan) KK, Tokyo	Distribution	JPY 3 700.00	100	●	■
Malaisie					
Micromechanics (M) Sdn Bhd, Ipoh	Assemblage, composants horlogers	MYR 35.00	100	●	▲
Swiss Luxury Watch & Jewelry Sdn Bhd, Kuala Lumpur	Vente au détail	MYR 7.00	51	●	■
The Swatch Group (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	Distribution	MYR 0.50	95	●	■
Singapour					
The Swatch Group S.E.A. (S) Pte Ltd, Singapore	Distribution	SGD 4.00	95	●	■
Thaïlande					
ETA (Thailand) Co. Ltd, Samut Prakan	Mouvements et composants	THB 504.50	100	●	▲
The Swatch Group Trading (Thailand) Ltd, Bangkok	Distribution	THB 400.00	100	●	■
Wachirapani Co. Ltd in Liquidation, Bangkok	En liquidation	THB 3.06	49	●	▼
Océanie					
Australie					
The Swatch Group (Australia) Pty Ltd, Glen Iris	Distribution	AUD 0.40	100	●	■

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels consolidés

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels consolidés de The Swatch Group SA, comprenant le compte de résultat consolidé, l'état du résultat global consolidé, le bilan consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés, l'évolution des capitaux propres consolidés et l'annexe (pages 152 à 204) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés, conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS) et aux dispositions légales, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels consolidés afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels consolidés. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses ainsi qu'aux International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels consolidés ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels consolidés. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels consolidés puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels consolidés pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels consolidés pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009 donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les International Financial Reporting Standards (IFRS) et sont conformes à la loi suisse.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels consolidés qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Brüderlin
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Roy Bächinger
Expert-réviseur

Bâle, le 3 mars 2010



TABLE DES MATIÈRES

Comptes annuels de la Holding 2009	206–216
Compte de résultat de la Holding	207
Bilan de la Holding	208
Annexe aux comptes annuels de la Holding	210
Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan	214
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels	215
Titres The Swatch Group SA	216

COMPTE DE RÉSULTAT DE LA HOLDING

	Notes	2009 mio CHF	2008 mio CHF
Produits des participations	(1)	479	851
Produits financiers	(2)	45	30
Autres produits		10	10
Total des produits		534	891
Charges de personnel		-48	-46
Frais généraux		-12	-14
Amortissements et dépréciations d'actifs		-33	-5
Charges d'intérêts	(3)	-7	-29
Différences de change et autres charges financières	(4)	1	-124
Impôts		-2	-1
Total des charges		-101	-219
Résultat de l'exercice		433	672

BILAN DE LA HOLDING

Actif	Notes	31.12.2009 mio CHF	%	31.12.2008 mio CHF	%
Actif immobilisé					
Immobilisations corporelles		14	0.5	12	0.4
Immobilisations financières					
– Prêts à long terme à des sociétés du Groupe		120	4.3	159	5.4
– Participations	(5)	2 063	74.2	2 045	70.0
Total de l'actif immobilisé		2 197	79.0	2 216	75.9
Actif circulant					
Créances auprès des sociétés du Groupe		47	1.7	108	3.7
Autres créances et actifs de régularisation		37	1.3	23	0.8
Titres de placement et métaux précieux	(6)	469	16.9	513	17.6
Liquidités		30	1.1	60	2.1
Total de l'actif circulant		583	21.0	704	24.1
Total de l'actif		2 780	100.0	2 920	100.0

BILAN DE LA HOLDING

Passif	Notes	31.12.2009		31.12.2008	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Capitaux propres					
Capital-actions		125	4.5	125	4.3
Réserve générale		67	2.4	67	2.3
Réserve pour actions propres		629	22.6	629	21.5
Réserve spéciale		1 007	36.2	557	19.1
– Résultat reporté		33		34	
– Résultat de l'exercice		433		672	
Résultat au bilan		466	16.8	706	24.2
Total des capitaux propres	(7)	2 294	82.5	2 084	71.4
Dettes					
Provisions		155	5.6	141	4.8
Dettes envers des sociétés du Groupe		307	11.1	652	22.3
Autres dettes		4	0.1	7	0.2
Passifs de régularisation		20	0.7	36	1.2
Total des dettes		486	17.5	836	28.6
Total du passif		2 780	100.0	2 920	100.0

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Généralités

Les comptes annuels de la société The Swatch Group SA sont conformes aux exigences du droit suisse des sociétés, le Code des obligations (CO).

Gestion des risques

Le Conseil d'administration, la Direction générale ainsi que tous les membres clés de The Swatch Group SA ont toujours considéré l'aspect de la gestion des risques comme part intégrante de leur fonction entrepreneuriale régulière et de leur prise de décisions. Ce processus continu relatif à tous les aspects de l'activité commerciale comporte également une attention particulière aux impacts sur le reporting financier. Les outils et mesures appropriés sont en place et permettent un flux proactif et constant de l'information, base pour des prises de décision opportune dans un environnement dynamique.

Principes d'évaluation

Au bilan, les actifs et les passifs sont présentés à leur valeur nette de réalisation. Font exception à cette règle, d'une part, les participations qui sont comptabilisées à leur coût d'acquisition déduit des amortissements appropriés et, d'autre part, les actions propres réservées au plan d'intéressement pour cadres ainsi que les actions rachetées par la société qui sont comptabilisées à la valeur la plus basse entre leur coût et leur valeur de marché.

Toutes les positions de l'actif et du passif libellées en monnaies étrangères ont été converties aux cours applicables à la date du bilan. Les produits et charges libellés en monnaies étrangères ainsi que toutes les transactions en devises ont été convertis aux taux de change en vigueur aux dates de transaction concernées. Les différences de change en résultant figurent dans le compte de résultat.

Informations détaillées pour certaines rubriques

1. Produits des participations	(mio CHF)	2009	2008
Dividendes		431	730
Autres produits		48	121
Total		479	851

Cette rubrique inclut les dividendes provenant de sociétés du Groupe et les autres produits de participations ainsi que les honoraires de gestion facturés aux sociétés du Groupe. En 2008, un bénéfice de CHF 65 mio avait été réalisé en relation avec la vente de deux sociétés du Groupe.

2. Produits financiers	(mio CHF)	2009	2008
Produits d'intérêts		4	9
Produits et plus-values sur titres		41	21
Total		45	30

La baisse des produits d'intérêts est principalement due à la baisse des taux d'intérêt. La société a comptabilisé, sur son portefeuille de placement, des gains en capital à hauteur de CHF 41 mio. Ce montant a été en partie compensé par des pertes à hauteur de CHF 6 mio (voir Note 4).

3. Charges d'intérêts		2009	2008
	En 2009, les charges d'intérêts ont diminué de CHF 22 mio par rapport à 2008. Cette diminution est à mettre au compte d'un montant de dettes en moyenne moins élevé que l'année précédente.		

4. Différences de change et autres charges financières		2009	2008
	Cette position a diminué de CHF 125 mio par rapport à l'exercice précédent. Grâce aux contrats de couverture des risques de change destinés à protéger les différentes sociétés du Groupe, les différences de change représentent un gain de CHF 7 mio (2008: CHF 14 mio). La perte enregistrée sur le portefeuille de titres ainsi que les autres charges financières représentent un montant de CHF 6 mio (2008: CHF 138 mio).		

5. Participations		2009	2008
	La liste des 161 entités légales, y compris les participations minoritaires, détenues directement ou indirectement par la Société et consolidées au niveau du Groupe, est reproduite dans le présent rapport à la Note 32 des comptes consolidés. Les participations représentaient 74.2% de l'actif total au 31 décembre 2009 contre 70.0% à fin 2008. En chiffres absolus, la valeur des participations s'établissait à CHF 2 063 mio à fin 2009. Ce montant correspond à des participations consolidées et à des entreprises associées et est en hausse de CHF 18 mio par rapport à 2008.		

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

6. Titres de placement et métaux précieux

(mio CHF)	31.12.2009	31.12.2008
Titres de placement	227	201
Actions propres	225	225
Métaux précieux	17	87
Total	469	513

En 2009, les titres de placement ont augmenté de CHF 26 mio, en raison notamment de gains de juste valeur non réalisés. La position «Actions propres» comprend les actions propres rachetées en 2008 et intègre également les actions propres nominatives réservées au plan d'intéressement pour cadres.

7. Capitaux propres

La valeur totale des actions propres détenues par The Swatch Group SA dans ses comptes et par le biais de ses filiales au 31 décembre 2009 correspondait à 5.8% (fin 2008: 5.8%) de la valeur nominale du capital-actions total.

Un tableau présentant les changements intervenus au niveau des actions propres de The Swatch Group SA figure en page 212. Le tableau ci-après présente l'évolution des capitaux propres:

(mio CHF)	Capital- actions	Réserve générale	Réserve pour actions propres	Réserve spéciale	Résultat au bilan	Total des capitaux propres
État au 31.12.2008	125	67	629	557	706	2 084
Allocations en 2009				450	-450	0
Dividende payé					-223	-223
Résultat net de l'exercice					433	433
État au 31.12.2009	125	67	629	1 007	466	2 294

Par rapport à fin 2008, les capitaux propres ont augmenté de CHF 210 mio pour s'établir à CHF 2 294 mio en 2009. En pourcentage de l'actif total, le ratio de capitaux propres s'inscrit en hausse à 82.5% au 31 décembre 2009, contre 71.4% l'année précédente.

Capital-actions

Au 31 décembre 2009, le capital-actions était composé de 124 045 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.45 chacune, et de 30 840 000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 2.25 chacune (inchangé par rapport à 2008).

Date du bilan	Actions nominatives	Actions au porteur	Capital-actions en CHF
31.12.2008	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00
31.12.2009	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Principaux actionnaires au 31 décembre 2009

Au 31 décembre 2009, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 63 301 445 actions nominatives et 201 325 actions au porteur, soit 41.0% des actions en circulation à cette date (exercice précédent: 40.7%). Les membres du Pool Hayek sont les suivants:

Nom/société	Lieu	Ayants droit économiques
M. N. G. Hayek	Meisterschwanden	N. G. Hayek
WAT Holding AG	Meisterschwanden	N. G. Hayek
Ammann Group Holding AG	c/o Ernst & Young AG, Bern	J.N. Schneider-Ammann et familles Ammann
Caisse de pensions Swatch Group	Neuchâtel	–

Les sociétés, institutions et individus proches du Pool Hayek, mais qui n'en font pas formellement partie, sont:

Nom/société	Lieu	Ayants droit économiques
Hayek Holding AG	Meisterschwanden	N. G. Hayek
M. N. G. Hayek et membres de la famille		N. G. Hayek
Personalfürsorgestiftung der Hayek Engineering AG	Meisterschwanden	–
Familles Ammann (Fondations, caisses de pensions et personnes privées, Madisa AG)	c/o Ernst & Young SA, Berne	Représentées par J. N. Schneider- Ammann
Fondation d'Ebauches SA et des maisons affiliées	Neuchâtel	–
Wohlfahrtsstiftung der Renata AG	Ittingen	–
Fonds de prévoyance d'Universo SA	Neuchâtel	–

Dans le contexte du Pool, le groupe de M. N. G. Hayek contrôlait au total 40.2% des actions en circulation à fin 2009 (fin 2008: 40.0%), dont 4.8% étaient représentées par le Pool Hayek (fin 2008: 4.5%).

À la même date, le groupe de Mme Esther Grether contrôlait 7.5% des actions en circulation (2008: 7.5%).

Au 31 décembre 2009, le Swatch Group n'avait connaissance d'aucun autre groupe d'actionnaires ou actionnaire individuel détenant une participation supérieure à 5% du capital-actions total.

Réserve pour actions propres

La réserve pour actions propres a été évaluée selon la méthode du prix d'achat moyen pondéré. Dans le bilan de la Holding, elle s'élevait à CHF 629 mio au 31 décembre 2009 (2008: CHF 629 mio), et couvre ainsi les actions propres comptabilisées à l'actif du bilan des sociétés du Groupe en fin d'exercice.

En 2009, le nombre d'actions propres détenues directement ou indirectement par The Swatch Group SA a évolué comme indiqué dans le tableau ci-après:

Actions détenues par:	Actions nominatives	Actions au porteur
	Quantité*	Quantité
The Swatch Group SA		
État au 31.12.2008	5 301 791	505 000
Acquisitions en 2009	0	0
Ventes en 2009	-215 730	0
Annulations en 2009	0	0
État au 31.12.2009	5 086 061	505 000
Autres sociétés consolidées		
État au 31.12.2008	8 398 368	0
Acquisitions en 2009	0	0
Conversions en 2009	0	0
État au 31.12.2009	8 398 368	0
Total au 31.12.2009	13 484 429	505 000

*dont, au 31 décembre 2009, 2 356 309 actions nominatives réservées à un plan d'intéressement pour cadres (2008: 2 572 039 actions nominatives).

Les mouvements de 2009 se rapportent exclusivement au plan d'intéressement pour cadres.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Résultat au bilan

Conformément à la résolution adoptée par l'Assemblée générale du 15 mai 2009, un dividende de CHF 0.85 par action nominative et de CHF 4.25 par action au porteur a été prélevé sur le résultat au bilan au 31 décembre 2008. Le montant total du dividende distribué aux actionnaires en 2009 s'est établi à CHF 93 793 115 sur les actions nominatives et CHF 128 923 750 sur les actions au porteur. Conformément à la résolution relative à l'affectation du résultat au bilan adoptée par l'Assemblée générale susmentionnée, aucun dividende n'a été distribué sur les actions propres détenues par le Swatch Group. Ce montant, qui se serait élevé à CHF 13 791 385, fait donc encore partie intégrante des capitaux propres au 31 décembre 2009. Enfin, un montant de CHF 450 mio a été prélevé sur le résultat au bilan au 31 décembre 2008 et affecté à la réserve spéciale.

Opérations hors bilan

Cautionnements et obligations de garantie

À fin 2009, les garanties fournies par The Swatch Group SA s'élevaient à CHF 422 992 400 (2008: CHF 433 752 000). Cette position comprend:

- Une garantie de CHF 422 322 400 (2008: CHF 433 124 800) liée à l'emprunt convertible de CHF 411 600 000 à 2.625%, valable du 15 octobre 2003 au 15 octobre 2010, émis par The Swatch Group Finance (Luxembourg) SA. À fin 2009, 16 de ces obligations avec une valeur nominale de CHF 5 000 chacune, avaient été converties en actions (situation identique à fin 2008).
- Comme en 2008, une garantie de GBP 400 000 (soit CHF 670 000 au 31 décembre 2009; CHF 627 200 au 31 décembre 2008) destinée à couvrir les engagements relatifs au bail à loyer contracté par une des sociétés du Groupe.

Valeurs d'assurance-incendie

Au 31 décembre 2009, la valeur d'assurance-incendie des immobilisations corporelles s'élevait à CHF 40 995 100 (2008: CHF 37 586 500).

Actifs mis en gage

Tous les actifs de la société sont libres de gage.

Engagements

Les autres engagements contractés par la société et en cours au 31 décembre 2009 s'élèvent à CHF 1 mio (2008: CHF 1 mio). Ils correspondent à des engagements d'investissements dans des actifs financiers.

Instruments financiers dérivés

Le tableau ci-après présente les valeurs contractuelles et les valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés au 31 décembre 2009:

Type	Valeur contractuelle			Valeur de remplacement positive			Valeur de remplacement négative		
	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total
(mio CHF)									
Contrats à terme	454	271	725	3	1	4	-1	-3	-4
Options			0			0			0
Total au 31.12.2009	454	271	725	3	1	4	-1	-3	-4
Total au 31.12.2008	546	391	937	15	3	18	-3	-17	-20

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les positions ouvertes au 31 décembre 2009 servent à couvrir des risques opérationnels liés aux fluctuations des taux de change et des prix du marché. Les contrats à terme en cours au 31 décembre 2009 concernent 30 positions en métaux précieux et en devises (2008: 16). Les contrats internes au Groupe concernent des accords passés entre The Swatch Group SA et des sociétés du Groupe pour couvrir des risques liés aux transactions financières internes au Groupe. Au 31 décembre 2009, il n'y avait aucun contrat d'option en cours (aucun dans l'exercice précédent).

Engagements envers des plans de prévoyance

Le bilan à fin 2009 ne fait apparaître aucun engagement envers des plans de prévoyance (2008: aucun).

Indemnités versées à la Direction

Les indications concernant les indemnités versées à la Direction requises par le Code des obligations suisse sont présentées dans la Note 30 des comptes consolidés.

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale d'utiliser le résultat au bilan de la manière suivante:

	2009	2008
	CHF	CHF
Résultat de l'exercice	432 821 927	671 900 167
Solde reporté de l'exercice précédent	33 496 933	34 313 631
Résultat au bilan	466 318 860	706 213 798
Attribution à la réserve spéciale	-230 000 000	-450 000 000
Versement sur le capital-actions de CHF 125 210 250.00 d'un dividende 2008 de:		
– CHF 0.85 par action nominative de nom. CHF 0.45		-105 438 250
– CHF 4.25 par action au porteur de nom. CHF 2.25		-131 070 000
Proposition de versement sur le capital-actions de CHF 125 210 250.00* d'un dividende 2009 de:		
– CHF 0.80 par action nominative de nom. CHF 0.45	-99 236 000	
– CHF 4.00 par action au porteur de nom. CHF 2.25	-123 360 000	
Dividendes non versés sur actions propres détenues par le Groupe **		13 791 385
Report à nouveau	13 722 860	33 496 933

*Il est prévu de renoncer au paiement du dividende relatif aux actions propres détenues par le Groupe.

**Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 15 mai 2009, la part du dividende due sur les actions propres détenues par le Swatch Group n'a pas été payée.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels

En notre qualité d'organe de révision, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de The Swatch Group SA, comprenant le compte de résultat, le bilan et l'annexe (pages 207 à 213) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009.

Responsabilité du Conseil d'administration

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels, conformément aux dispositions légales et aux statuts, incombe au Conseil d'administration. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le maintien d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels afin que ceux-ci ne contiennent pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En outre, le Conseil d'administration est responsable du choix et de l'application de méthodes comptables appropriées ainsi que des estimations comptables adéquates.

Responsabilité de l'organe de révision

Notre responsabilité consiste, sur la base de notre audit, à exprimer une opinion sur les comptes annuels. Nous avons effectué notre audit conformément à la loi suisse et aux Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les comptes annuels ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit inclut la mise en œuvre de procédures d'audit en vue de recueillir des éléments probants concernant les valeurs et les informations fournies dans les comptes annuels. Le choix des procédures d'audit relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation des risques que les comptes annuels puissent contenir des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Lors de l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en compte le système de contrôle interne relatif à l'établissement des comptes annuels pour définir les procédures d'audit adaptées aux circonstances, et non pas dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comprend, en outre, une évaluation de l'adéquation des méthodes comptables appliquées, du caractère plausible des estimations comptables effectuées ainsi qu'une appréciation de la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que les éléments probants recueillis constituent une base suffisante et adéquate pour former notre opinion d'audit.

Opinion d'audit

Selon notre appréciation, les comptes annuels pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2009 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Rapport sur d'autres dispositions légales

Nous attestons que nous remplissons les exigences légales d'agrément conformément à la loi sur la surveillance de la révision (LSR) et d'indépendance (art. 728 CO et art. 11 LSR) et qu'il n'existe aucun fait incompatible avec notre indépendance.

Conformément à l'art. 728a al. 1 chiff. 3 CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous attestons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation des comptes annuels, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du résultat au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts et recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Brüderlin
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Roy Bächinger
Expert-réviseur

Bâle, le 3 mars 2010

TITRES THE SWATCH GROUP SA

Nombre moyen d'actions en circulation/ capital-actions moyen	2009 base	2008 base	2007 base	2006 base	2005 base
Nombre d'actions nominatives à CHF 0.45	110 446 207	111 605 632	115 882 234	118 110 673	122 004 798
Nombre d'actions au porteur à CHF 2.25	30 335 000	30 596 542	31 485 875	31 981 500	32 788 496
Total moyen des titres en circulation	140 781 207	142 202 174	147 368 109	150 092 173	154 793 294
Capital-actions nominatives à CHF 0.45	49 700 793	50 222 534	52 147 005	53 149 803	54 902 159
Capital-actions au porteur à CHF 2.25	68 253 750	68 842 220	70 843 219	71 958 375	73 774 116
Total capital-actions moyen	117 954 543	119 064 754	122 990 224	125 108 178	128 676 275

Chiffres clés par action nominative (nom CHF 0.45) en CHF	2009	2008	2007	2006	2005
Résultat net consolidé	2.89	3.15	3.70	2.97	2.15
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3.39	1.93	3.20	3.18	2.76
Capitaux propres consolidés	22.74	20.55	19.43	17.83	16.02
Dividende	0.80*	0.85	0.85	0.70	0.50

Chiffres clés par action au porteur (nom CHF 2.25) en CHF	2009	2008	2007	2006	2005
Résultat net consolidé	14.47	15.75	18.49	14.87	10.74
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	16.99	9.67	16.01	15.89	13.82
Capitaux propres consolidés	113.85	102.73	97.13	89.17	80.09
Dividende	4.00*	4.25	4.25	3.50	2.50

Cours boursier des actions nominatives (ajusté)	Haut	2009	2008	2007	2006	2005
		51.70	66.75	76.50	54.95	40.15
	Bas	23.05	23.20	53.90	38.50	30.90
	31.12.	49.40	28.50	66.85	54.50	39.75

Cours boursier des actions au porteur (ajusté)	Haut	2009	2008	2007	2006	2005
		268.75	340.00	397.00	274.00	197.30
	Bas	118.50	115.50	266.25	184.10	152.40
	31.12.	261.90	145.80	341.25	269.25	195.00

Capitalisation boursière (mio CHF)	31.12.	2009	2008	2007	2006	2005
		14 205	8 032	19 367	15 882	11 809

Chiffres clés (fin d'année)		2009	2008	2007	2006	2005
Rendement moyen des capitaux propres	%	13.30	15.50	19.70	17.30	14.00
Rendement direct – action nominative	%	1.60	3.00	1.30	1.30	1.30
Rendement direct – action au porteur	%	1.50	2.90	1.20	1.30	1.30
Relation cours – bénéfice action nominative		17.10	9.00	18.10	18.30	18.50
Relation cours – bénéfice action au porteur		18.10	9.30	18.50	18.10	18.20

Titres	Numéro de valeur	Symbole Reuters
Action nominative The Swatch Group SA	1 225 514	UHRN.S
Action au porteur The Swatch Group SA	1 225 515	UHR.VX

Les titres sont cotés à la Bourse Suisse (SIX) et à la BX Berne eXchange.

* Proposition du Conseil d'administration

Évolution de l'action nominative The Swatch Group SA et du Swiss Market Index (1988–2009)

