
COMPTES ANNUELS 2006

COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS
COMPTES ANNUELS DU HOLDING





Sommaire

Comptes annuels consolidés

139	Analyse financière
145	Compte de résultat consolidé
146	Bilan consolidé
148	Tableau des flux de trésorerie consolidés
149	Évolution des capitaux propres consolidés
150	Annexe aux comptes consolidés
187	Rapport du réviseur des comptes consolidés

Comptes annuels du Holding

189	Compte de résultat du Holding
190	Bilan du Holding
192	Annexe aux comptes annuels du Holding
196	Proposition relative à l'emploi du résultat selon bilan
197	Rapport de l'organe de révision
198	Titres The Swatch Group SA
199	Évolution de l'action nominative The Swatch Group SA et du Swiss Market Index

Analyse financière

Éléments financiers clés de l'évolution 2006

- **Chiffre d'affaires brut:** Augmentation de 12.3% à un montant record de CHF 5 050 mio (chiffre d'affaires net: +12.3% à CHF 4 820 mio)

- **Segments:** Forte croissance dans tous les segments, particulièrement dans celui des Montres et bijoux

- **Résultat opérationnel:** Résultat opérationnel record de CHF 973 mio, avec une solide marge opérationnelle de 20.2%

- **Résultat net:** Augmentation plus que proportionnelle de 33.7% à un montant record de CHF 830 mio

- **Résultat par action:** Hausse significative de 38% par rapport à 2005

- **Dividende:** Dividende proposé aux actionnaires en hausse de 40% (actions au porteur CHF 3.50, actions nominatives CHF 0.70)

- **Rachat d'actions:** Nouveau programme de rachat d'actions de CHF 400 mio en 2007

- **Perspectives:** Excellent début 2007, perspectives éblouissantes pour l'exercice en cours

Analyse financière

1. Résultats opérationnels

Chiffres clés du Groupe

(mio CHF)	2006	2005	Évolution en %		Total
			en monnaies locales	effet de change	
Chiffre d'affaires brut	5 050	4 497	+11.7%	+0.6%	+12.3%
Chiffre d'affaires net	4 820	4 292			+12.3%
Résultat opérationnel	973	735			+32.4%
- en % du chiffre d'affaires net	20.2%	17.1%			
Résultat net	830	621			+33.7%
- en % du chiffre d'affaires net	17.2%	14.5%			
Capitaux propres	4 967	4 603			+7.9%
- en % du total du bilan	71.9%	69.9%			
Rendement des fonds propres moyens (ROE)	17.3%	14.0%			

Tous les segments du Groupe ont réalisé des records de ventes durant l'année écoulée. Comme ce fut le cas les années précédentes, la plus forte hausse a été enregistrée dans le secteur des montres de luxe, où la demande est à nouveau restée soutenue durant l'année 2006. Le secteur de la production a profité directement de la forte demande dans le segment des montres. Il a fortement progressé grâce au succès qu'ont connu, dans les gammes de produits, les mouvements mécaniques complexes. Dans le segment des systèmes électroniques, le chiffre d'affaires a sensiblement augmenté grâce à la demande soutenue en composants des sociétés du Groupe.

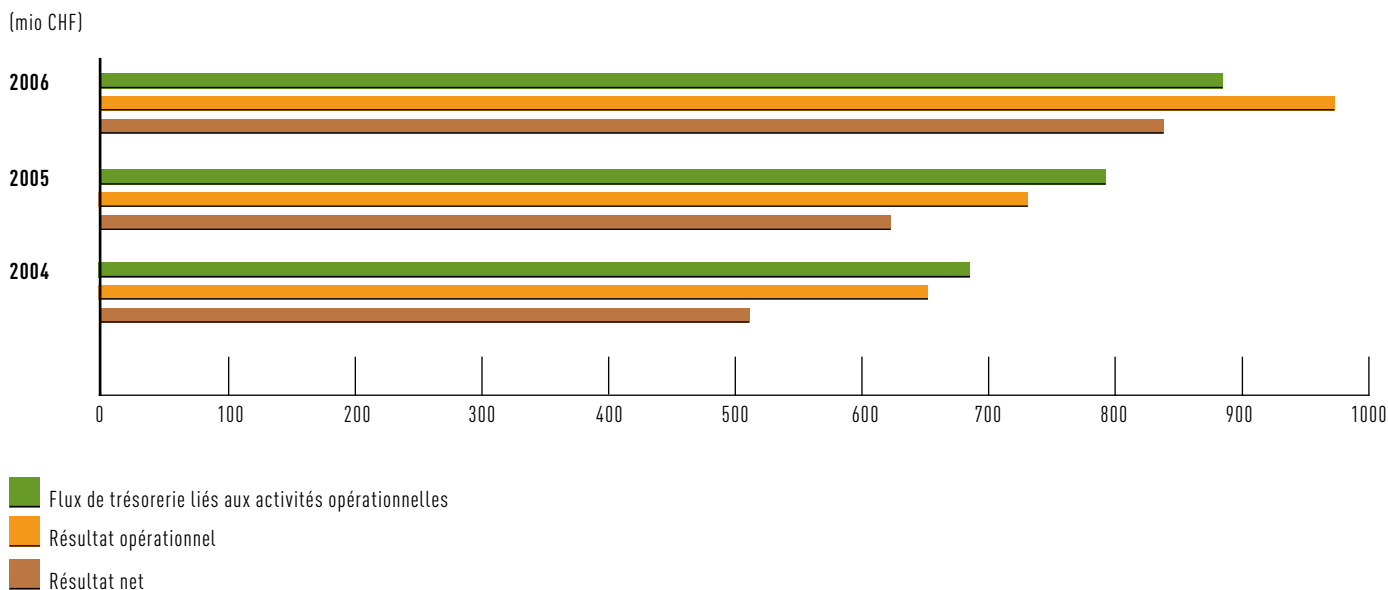
Les effets de change ont eu, en 2006, une influence légèrement positive de +0.6%. Durant le second semestre de l'année, la faiblesse du dollar US et du Yen a presque totalement annulé l'influence positive du premier semestre (+2.1%).

Le résultat opérationnel du Groupe a atteint un niveau record de CHF 973 mio, ce qui représente une marge opérationnelle encore jamais atteinte de 20.2%. Le résultat net du Groupe a enregistré une progression du même ordre pour s'établir à CHF 830 mio, soit 33.7% plus élevé qu'en 2005.

Bien que les actionnaires du Groupe aient perçu des dividendes accrus en 2006 et bénéficié, indirectement, d'un rachat d'actions à hauteur de CHF 300 mio, les capitaux propres du Groupe n'en affichent pas moins une hausse de près de 8%. Le rendement des capitaux propres s'établit à 17.3% pour 2006 (2005: 14.0%).

Analyse financière

Évolution des performances



Performance par segment

Montres et bijoux

(mio CHF)	2006	2005	Évolution en %		Total
			en monnaies locales	effet de change	
Chiffre d'affaires brut					
- Tiers	3 912	3 437			
- Groupe	0	0			
- Total	3 912	3 437	+13.0%	+0.8%	+13.8%
Chiffre d'affaires net	3 723	3 272			+13.8%
Résultat opérationnel	738	626			+17.9%
- en % du chiffre d'affaires net	19.8%	19.1%			

Durant l'année écoulée, c'est une nouvelle fois le segment des Montres et bijoux qui a connu la croissance la plus importante. Les marques de luxe du Groupe en tête, tous les segments de prix ont connu des hausses importantes, voire très importantes. Il convient de mentionner en particulier les marques Breguet, Blancpain, Glashütte Original et Omega. Ces marques du segment du luxe se sont nettement développées avec des taux de croissance à deux chiffres. La position bien établie des marques de montres du Groupe s'est encore consolidée durant l'année écoulée. L'esprit d'innovation dans la conception de nouveaux produits ainsi qu'un marketing ciblé permettent d'assurer la croissance à long terme de toutes les marques et de renforcer leur présence sur les marchés.

Les marques des segments supérieur et moyen ont sensiblement progressé et ont pu s'approprier de nouvelles parts de marché dans un contexte de forte concurrence. C'est particulièrement le cas des marques Longines, Rado, Tissot et Calvin Klein. Dans le segment moyen des prix, les marques Certina, Mido et Hamilton ont connu une évolution remarquable. Les efforts ciblés de ces marques en vue d'agir dans des segments de niche sont de plus en plus payants et le potentiel de croissance est encore loin d'être épuisé dans de nombreux marchés. Dans la catégorie de prix la plus basse, l'évolution très positive de la marque Swatch s'est poursuivie résolument en 2006. La marque se développe nettement et les résultats sont très réjouissants. Toutes les marques présentes dans le segment des bijoux ont connu des taux de croissance solides et ont contribué à l'accroissement du chiffre d'affaires du segment.

L'expansion des activités de Retail s'est poursuivie l'an passé grâce à des nouveaux magasins positionnés à des endroits ciblés. La contribution des activités de Retail au chiffre d'affaires ne cesse d'augmenter et les chiffres des ventes évoluent positivement. L'expérience acquise jusqu'ici dans le secteur du Retail est très utile pour les marques du Groupe et leur permet de progresser sur de nombreux marchés. Sur le plan régional, tous les marchés ont progressé. L'Asie, les États-Unis et l'Europe ont connu une progression très forte et ont pu développer leur dynamique de croissance. Cette tendance à une croissance équilibrée reflète la nette reprise économique à l'échelle mondiale. L'ouverture du Centre Nicolas G. Hayek à Tokyo (Japon), prévue pour la première moitié de cette année, avec ses sept magasins de Retail des marques du Groupe, ne pourra qu'améliorer la perception des marques et accélérer la croissance dans la région.

La marge opérationnelle, en hausse, affiche un confortable 19.8%.

Analyse financière

Production

(mio CHF)	2006	2005	Évolution en %		Total
			en monnaies locales	effet de change	
Chiffre d'affaires brut					
- Tiers	562	537			
- Groupe	831	767			
- Total	1 393	1 304	+6.8%	0.0%	+6.8%
Chiffre d'affaires net	1 335	1 230			+8.5%
Résultat opérationnel	147	47			+212.8%
- en % du chiffre d'affaires net	11.0%	3.8%			

La dynamique de croissance dans le segment des montres a eu des effets directs sur le segment Production. Parmi les éléments décisifs de la forte croissance, il faut citer avant tout une gamme de produits favorable et une demande accrue de mouvements et composants de toutes les catégories de prix. Durant l'exercice considéré, le segment a également profité directement de la forte demande en bijoux (sertissage, production de bijoux, etc.). Les commandes toujours plus nombreuses de mouvements mécaniques complexes et plus coûteux ont contribué à la bonne marche des affaires dans des proportions supérieures à la moyenne. Tant les marques du Groupe que les clients externes ont continuellement augmenté leurs commandes au cours de l'année.

En raison de la forte demande, des problèmes de livraison et de capacité sont survenus au cours de l'année. Ils concernaient surtout le haut de gamme des mouvements et composants, mais aussi les segments de prix supérieur et moyen. Des investissements supplémentaires dans les installations de production, de même que les efforts de recrutement ont aidé le Groupe à surmonter en partie ces problèmes. Déjà entamée, l'expansion progressive des capacités dans le domaine des mouvements par le développement des usines existantes permettra, en 2007, un nouvel accroissement du chiffre d'affaires dans ce segment. Le déploiement de capacités supplémentaires requiert cependant une phase préparatoire et ne peut pas toujours être mis en œuvre à brève échéance.

La construction d'un centre de compétence pour le développement et la production de bijoux de haute qualité par l'entreprise Dress Your Body (DYB) à Corcelles-Cormondrèche permettra en outre au segment des bijoux d'occuper une position plus importante au sein du Groupe. Les capacités de production du secteur mouvements et composants du Groupe ont été fortement sollicitées tout au long de l'exercice.

Le résultat opérationnel a plus que triplé en 2006 pour s'établir à CHF 147 mio, grâce notamment à des sites de production encore plus performants qui tournent à plein régime. En outre, ce segment n'a pas eu à subir, comme l'année précédente, l'impact négatif de la fermeture de sites de production bas de gamme en Malaisie.

Analyse financière

Systèmes électroniques

(mio CHF)	2006	2005 ¹⁾	Évolution en %		Total
			en monnaies locales	effet de change	
Chiffre d'affaires brut					
- Tiers	571	517			
- Groupe	22	27			
- Total	593	544	+8.8%	+0.2%	+9.0%
Chiffre d'affaires net	586	538			+8.9%
Résultat opérationnel	106	80			+32.5%
- en % du chiffre d'affaires net	18.1%	14.9%			

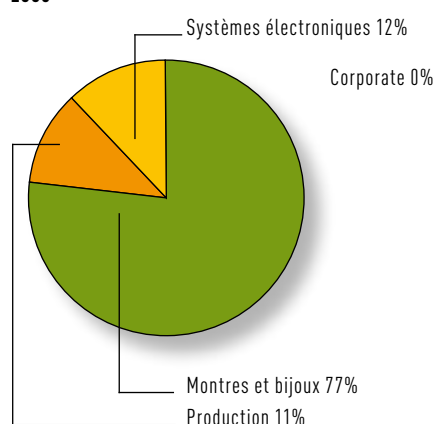
¹⁾ retraité suite à l'intégration de Swiss Timing dans le segment Systèmes électroniques

La croissance dans le secteur des Systèmes électroniques a atteint +9.0% en 2006. Au cours de l'année écoulée, toutes les entreprises de ce secteur ont confirmé leur croissance, à l'exception de l'une d'entre elles dans le secteur automobile. Cette croissance a été réalisée en dépit d'une réduction plus marquée au cours du deuxième semestre des mouvements horlogers bas de gamme vendus sur le marché asiatique, et la comparaison avec une année précédente particulièrement élevée. Ces progrès ont été soutenus par la forte demande des produits de grande consommation, tels que les téléphones mobiles et les appareils électroniques portables, ainsi que la demande en croissance de composants pour les montres Swatch. C'est en particulier les entreprises de composants, Micro Crystal et EM Microelectronic, qui ont vu leurs volumes augmenter considérablement dans ces domaines, alors que Renata a profité de la nouvelle application automobile de contrôle de pression des pneus (TPMS). EM Microelectronic a aussi continué à renforcer sa position dans le marché en croissance de l'identification (RFID).

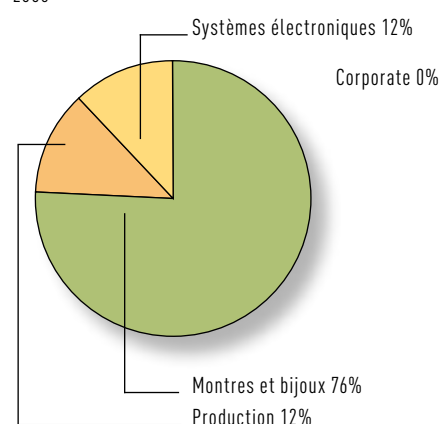
Le segment Systèmes électroniques a enregistré une progression significative de sa marge opérationnelle à 18.1%, contre 14.9% en 2005. Cette évolution positive a été favorisée par le transfert de Swiss Timing de la division Corporate et éliminations au segment Systèmes électroniques. L'impact de cette nouvelle présentation sur les chiffres comparables 2005 s'est limité à une baisse du chiffre d'affaires intragroupe de ce segment de CHF 4 mio et à un transfert de résultat opérationnel de Corporate et éliminations au profit de Systèmes électroniques à hauteur de CHF 2 mio.

Part des segments au chiffre d'affaires net

2006

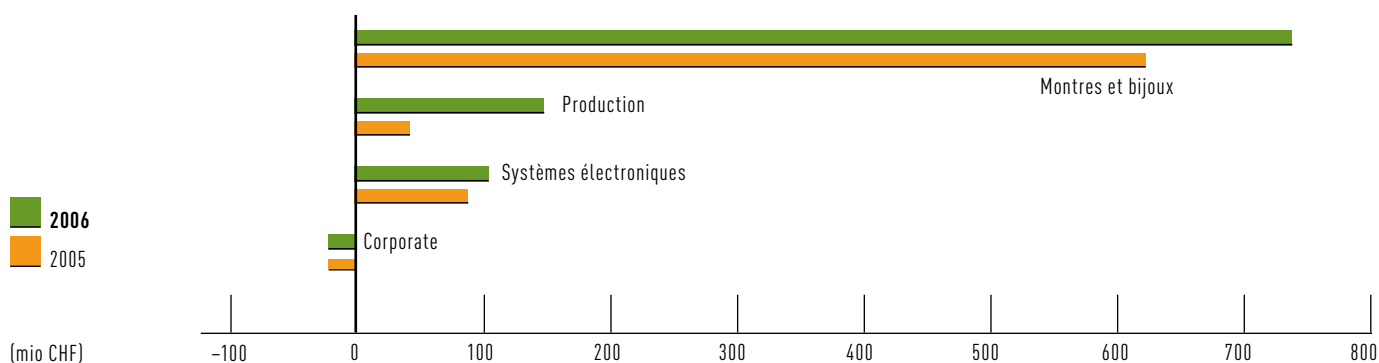


2005



Analyse financière

Part des segments au résultat opérationnel



Résultat financier

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

(mio CHF)	2006	2005
Produits / charges financiers	100	25
Différences de change	-16	24
Résultat financier net total	84	49

La performance remarquable des marchés boursiers en 2006 a permis de réaliser de bonnes plus-values sur les titres de placement. Les investissements spéciaux du Groupe ont été les plus rémunérateurs, notamment sa participation de 7.24% dans Xinyu Hengdeli Holdings Ltd., son principal partenaire de distribution en Chine, dont les titres sont cotés à la Bourse de Hong Kong. Tous les titres de placement détenus par le Groupe ayant été classés dans la catégorie des «actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat», le résultat financier pourrait présenter une volatilité accrue.

Parallèlement, l'évolution générale des marchés des changes, notamment la faiblesse du dollar US et du Yen, a entraîné une perte de change de CHF 16 mio sur l'exercice.

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 21.5% du résultat avant impôts en 2006, contre 20.7% en 2005.

Dividende proposé

Lors de l'Assemblée générale du 11 mai 2007, un dividende sur le résultat 2006 de CHF 0.70 (2005: CHF 0.50) par action nominative et de CHF 3.50 (2005: CHF 2.50) par action au porteur sera proposé. Ce dividende n'a pas été comptabilisé comme engagement dans les comptes consolidés au 31 décembre 2006.

Résultat par action

En 2006, le résultat de base par action s'est inscrit en hausse de 38%, à CHF 2.97 (2005: CHF 2.15) pour les actions nominatives et CHF 14.87 (2005: CHF 10.74) pour les actions au porteur. L'augmentation du résultat net est à mettre en parallèle avec une diminution du nombre d'actions, liée au programme de rachat d'actions en 2006. Comme pour les exercices précédents, il n'y a pas de dilution notable du résultat par action. Des informations détaillées figurent à ce sujet à la Note 8.

Analyse financière

2. Situation financière

Liquidités et ressources financières

Cette année encore, le Groupe a réalisé un cash-flow opérationnel très fort de CHF 884 mio contre CHF 790 mio en 2005. Les activités d'investissements s'inscrivent en nette hausse par rapport à 2005, dû notamment à des investissements accrus en actifs corporels et incorporels, à l'achat de titres de placement et aux regroupements d'entreprises opérés en 2006. Le rachat d'actions, le dividende distribué et le remboursement de dettes financières ont constitué l'essentiel des activités de financement. Ces investissements se sont traduits par une baisse de CHF 197 mio des liquidités et équivalents de liquidités. Le cash-flow libre du Groupe ne s'en est pas moins établi à un niveau confortable de CHF 474 mio, contre CHF 499 mio en 2005.

Structure de l'actif et du capital

Le bilan reste très solide, avec un coefficient d'autofinancement qui poursuit sa progression à 71.9% (contre 69.9% en 2005). Le facteur de couverture des dettes à court terme par l'actif circulant est de 5.3 (contre 4.3 en 2005).

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)	2006		2005	
Production totale	5 249	100.0%	4 637	100.0%
Matériel et services	2 564	48.9%	2 317	50.0%
Amortissements	195	3.7%	199	4.3%
Valeur ajoutée nette	2 490	47.4%	2 121	45.7%
Évolution en %	17.4		10.3	

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

	2006		2005	
Personnel	1 411	56.7%	1 315	62.0%
Pouvoirs publics	227	9.1%	163	7.7%
Bailleurs de fonds	22	0.9%	22	1.0%
Actionnaires	142	5.7%	102	4.8%
Entreprise	688	27.6%	519	24.5%
Total	2 490	100.0%	2 121	100.0%

4. Perspectives

Les premiers mois de l'exercice 2007 affichent une tendance de fort développement en ligne avec celui de 2006, notamment dans tous les secteurs du segment Montres et bijoux et du segment Production. Plus volatil, le segment Systèmes électroniques suit pour le moment un rythme de croissance un peu plus modeste.

Le continuel boom économique dans toutes les régions du monde et la forte demande ininterrompue de produits de marque continuera à soutenir la croissance au sein du Groupe. Le Groupe est bien positionné avec ces différentes marques et peut s'attendre à gagner des parts de marché additionnelles.

Le Groupe profite de la situation actuelle sur les marchés des changes, à l'exception du faible Yen. L'effet positif de l'Euro fort fait plus que compenser les inconvénients d'un dollar US relativement faible. En outre, s'agissant du dollar US, diverses opérations de couverture ont été contractées.

Le Conseil d'administration et la Direction générale du Swatch Group anticipent, comme déjà annoncé, une nouvelle progression du chiffre d'affaires, et donc de la rentabilité pour l'année courante, ainsi que l'indiquent déjà les chiffres de janvier et de février 2007.

Compte de résultat consolidé

	Notes	2006 mio CHF	%	2005 mio CHF	%
Chiffre d'affaires brut		5 050	104.8	4 497	104.8
Réductions sur ventes		-230	-4.8	-205	-4.8
Chiffre d'affaires net	(5)	4 820	100.0	4 292	100.0
Autres produits opérationnels		123	2.6	85	2.0
Variation des stocks de produits finis et des travaux en cours		155	3.2	84	2.0
Marchandises et matières achetées		-1 123	-23.3	-1 007	-23.5
Charges de personnel	(6a)	-1 411	-29.3	-1 315	-30.6
Autres charges opérationnelles	(6b)	-1 396	-29.0	-1 205	-28.1
Amortissements et dépréciations d'actifs immobilisés	(10, 11, 12)	-195	-4.0	-199	-4.7
Résultat opérationnel		973	20.2	735	17.1
Produits financiers	(6d)	106	2.2	71	1.7
Charges d'intérêts	(6d)	-22	-0.5	-22	-0.5
Résultat avant impôts		1 057	21.9	784	18.3
Impôts sur le résultat	(7)	-227	-4.7	-163	-3.8
Résultat net		830	17.2	621	14.5
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA		827		614	
Attribuable aux intérêts minoritaires		3		7	
Résultat par action - en CHF par action:	(8)				
Actions nominatives					
Résultat de base par action		2.97		2.15	
Résultat dilué par action		2.93		2.13	
Actions au porteur					
Résultat de base par action		14.87		10.74	
Résultat dilué par action		14.66		10.66	

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

Bilan consolidé

Actif	Notes	31.12.2006		31.12.2005	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Actif immobilisé					
Immobilisations corporelles d'exploitation	(10)	1 205	17.4	1 153	17.5
Immeubles de placement	(11)	25	0.4	23	0.3
Immobilisations incorporelles	(12)	315	4.6	263	4.0
Participations dans des entreprises associées	(13)	6	0.1	5	0.1
Actifs financiers à long terme	(15)	60	0.9	51	0.8
Actifs d'impôts différés	(7)	140	2.0	136	2.1
Total de l'actif immobilisé		1 751	25.4	1 631	24.8
Actif circulant					
Stocks	(16)	1 877	27.2	1 724	26.2
Créances sur ventes et prestations de services	(17)	750	10.9	707	10.7
Autres créances et actifs de régularisation	(18)	347	5.0	345	5.2
Actifs d'impôts exigibles	(7)	3	0.0	3	0.0
Titres de placement	(19)	507	7.3	307	4.7
Liquidités et équivalents de liquidités	(20)	1 669	24.2	1 871	28.4
Total de l'actif circulant		5 153	74.6	4 957	75.2
Total de l'actif		6 904	100.0	6 588	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

Bilan consolidé

Passif	Notes	31.12.2006		31.12.2005	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Capitaux propres					
Capital et réserves attribuables					
aux actionnaires The Swatch Group SA	(21)	4 958	71.8	4 580	69.5
Intérêts minoritaires		9	0.1	23	0.4
Total des capitaux propres		4 967	71.9	4 603	69.9
Dettes à long terme					
Dettes financières	(22)	484	7.0	396	6.0
Passifs d'impôts différés	(7)	387	5.6	344	5.2
Engagements de prévoyance	(23)	32	0.5	32	0.5
Provisions	(24)	58	0.8	49	0.7
Total des dettes à long terme		961	13.9	821	12.4
Dettes à court terme					
Fournisseurs		245	3.6	240	3.7
Autres créanciers et passifs de régularisation	(25)	448	6.5	405	6.1
Dettes financières	(22)	72	1.1	329	5.0
Passifs d'impôts exigibles	(7)	154	2.2	140	2.1
Provisions	(24)	57	0.8	50	0.8
Total des dettes à court terme		976	14.2	1 164	17.7
Total des dettes		1 937	28.1	1 985	30.1
Total du passif		6 904	100.0	6 588	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

Tableau des flux de trésorerie consolidés

(mio CHF)	Notes	2006	2005
Activités opérationnelles			
Fonds générés par l'activité opérationnelle	(28)	1 046	877
Intérêts payés		-19	-19
Intérêts reçus		39	25
Impôts payés		-182	-93
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		884	790
Activités d'investissement			
Investissement en immobilisations corporelles	(10)	-236	-187
Vente d'immobilisations corporelles		4	15
Investissement en immobilisations incorporelles	(12)	-39	-19
Vente d'immobilisations incorporelles		2	1
Investissement en actifs financiers à long terme	(15)	-15	-15
Vente d'actifs financiers à long terme		1	1
Acquisition de sociétés du Groupe	(14)	-41	0
Achat de titres de placement		-924	-599
Vente de titres de placement		786	741
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		-462	-62
Activités de financement			
Dividende versé aux actionnaires		-140	-101
Dividende versé aux minoritaires		-2	-1
Achat d'actions propres	(21)	-302	-248
Vente d'actions propres	(21)	10	1
Augmentation des dettes financières à long terme		88	0
Diminution des dettes financières à long terme		0	-1
Augmentation des dettes financières à court terme		9	109
Diminution des dettes financières à court terme		-256	-13
Rachat de parts minoritaires	(14)	-25	0
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		-618	-254
Effet net des variations de change sur les liquidités		-1	16
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		-197	490
Variation des liquidités et équivalents de liquidités			
- Au début de l'exercice		1 863	1 373
- À la fin de l'exercice	(20)	1 666	1 863

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

Évolution des capitaux propres consolidés

(mio CHF)	Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA					Total	Intérêts minori- taires	Total des capitaux propres
	Capital- actions (Note 21)	Primes d'émission	Actions propres (Note 21)	Autres réserves (Note 21)	Résultats accumulés			
État au 31.12.2004	137	213	-518	-36	4 465	4 261	15	4 276
Résultat net de l'exercice					614	614	7	621
Écarts de conversion et autres mouvements				47		47	2	49
Total des produits et charges comptabilisés en 2005				47	614	661	9	670
Dividendes versés					-101	-101	-1	-102
Plan d'intéressement au capital:								
- Valeurs des prestations des employés (nettes d'impôts)					6	6		6
- Produits de la vente d'actions					1	1		1
Rachat d'actions propres			-248			-248		-248
Réduction du capital-actions	-2		149		-147	0		0
État au 31.12.2005	135	213	-617	11	4 838	4 580	23	4 603
Résultat net de l'exercice					827	827	3	830
Écarts de conversion et autres mouvements				-16		-16		-16
Total des produits et charges comptabilisés en 2006				-16	827	811	3	814
Dividendes versés					-140	-140	-2	-142
Plan d'intéressement au capital:								
- Valeurs des prestations des employés (nettes d'impôts)					8	8		8
- Produits de la vente d'actions					1	1		1
Achat de parts minoritaires					-9	-9	-15	-24
Rachat d'actions propres			-302			-302		-302
Vente d'actions propres			8		1	9		9
Réduction du capital-actions	-3		250		-247	0		0
État au 31.12.2006	132	213	-661	-5	5 279	4 958	9	4 967

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

Annexe aux comptes consolidés

1. Généralités

The Swatch Group SA (la Société) et ses filiales (collectivement le Groupe) est un groupe international actif dans le secteur des montres terminées et de la joaillerie au travers de 18 marques couvrant tous les segments de marché et de prix. A cela s'ajoute encore une position industrielle très forte, à haut degré de verticalisation dans le secteur mouvements et composants horlogers de même que dans le secteur systèmes électroniques. La structure du Groupe n'a pas connu de changements importants en cours d'année.

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 en Suisse sous les numéros de valeur 1 225 514 (actions nominatives) et 1 225 515 (actions au porteur), et se négocient à la Bourse paneuropéenne de valeurs de premier ordre virt-x. Depuis le 15 février 2007, 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 14 mars 2007 et seront soumis pour approbation à l'Assemblée générale ordinaire du 11 mai 2007.

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, 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 nécessite 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 à 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 achats de parts minoritaires donnent lieu à un goodwill, à savoir la différence entre le prix payé et la part correspondante acquise à la valeur comptable des actifs nets de la filiale. Selon le modèle de l'entité économique «Economic entity model», ce goodwill est imputé directement aux capitaux propres.

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

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 soldes et transactions avec des entreprises associées générant un revenu non réalisé sont éliminés au prorata de l'intérêt du Groupe dans celles-ci. 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.

Annexe aux comptes consolidés

Fin 2006, le Groupe intégrait dans son périmètre de consolidation 148 sociétés juridiques (contre 140 l'année précédente), y compris une joint venture (aucune en 2005) et cinq entreprises associées (cinq en 2005). La liste complète des sociétés consolidées figure à la Note 32.

C. Modifications des principes comptables

Les principes comptables utilisés sont cohérents avec ceux des comptes consolidés de l'exercice précédent mis à part le fait que le Groupe a adopté les normes IAS/IFRS nouvelles ou révisées, leurs amendements et interprétations, dont l'application aux exercices commençant à compter du 1^{er} janvier 2006 est obligatoire. En outre, le Groupe a changé de politique comptable pour les joint ventures.

L'adoption de ces nouvelles normes, de leurs amendements ou nouvelles interprétations a eu sur les comptes une incidence limitée à la publication d'informations supplémentaires. Les principaux effets de ces modifications des principes comptables sont décrits ci-après.

Amendement à IAS 19: Avantages du personnel: écarts actuariels, régimes de groupe et informations à fournir

Le Groupe n'ayant pas l'intention de modifier la politique comptable adoptée pour la reconnaissance des gains et pertes actuariels et vu qu'il ne participe à aucun régime multi-employeurs, l'adoption de cet amendement n'a eu d'effet que sur la forme et l'ampleur des informations présentées dans les comptes.

Amendement à IAS 21: Effets des variations des cours des monnaies étrangères

Cet amendement précise comment déterminer la monnaie fonctionnelle de chacune des entités consolidées. Toutes les entités du Groupe ayant la même monnaie fonctionnelle que leur monnaie d'évaluation, cet amendement ne concerne pas le Groupe.

Amendement à IAS 39: Comptabilité de couverture des flux de trésorerie des transactions intragroupes prévues

L'amendement permet qu'un risque en monnaie étrangère lié à une transaction intragroupe prévue et hautement probable soit considéré comme un élément couvert dans les comptes consolidés à condition que la transaction soit libellée dans une monnaie autre que la monnaie fonctionnelle de l'entité qui conclut cette transaction, et le risque en monnaie étrangère affectera le compte de résultat consolidé. Les opérations du Groupe en 2006 ne sont pas concernées par cet amendement, car le Groupe n'a pas effectué d'opérations intragroupes susceptibles d'être considérées comme un élément couvert dans les comptes financiers consolidés.

Amendement à IAS 39: L'option de juste valeur

Cet amendement n'a pas eu d'incidence significative sur la classification des instruments financiers, vu que le Groupe s'est conformé aux critères modifiés pour la désignation des instruments financiers à la juste valeur par le compte de résultat.

IFRIC 4: Déterminer si un accord contient un contrat de location

Compte tenu d'une analyse effectuée à l'échelle du Groupe, cette nouvelle interprétation n'a pas eu d'incidence significative sur les opérations du Groupe.

Les amendements de normes et nouveaux IFRIC suivants n'ont pas d'incidence sur les opérations du Groupe:

- Amendements à IAS 39 et à IFRS 4: Contrats de garantie financière
- Amendement à IFRS 1: Première application des normes internationales d'information financière
- Amendement à IFRS 6: Prospection et évaluation des ressources minérales
- IFRIC 5: Droits aux intérêts émanant de fonds de gestion dédiés au démantèlement, à la remise en état et à la réhabilitation de l'environnement
- IFRIC 6: Passifs résultant de la participation à un marché spécifique - Déchets d'équipements électriques et électroniques

Outre ces changements résultant de l'adoption de normes IAS/IFRS nouvelles ou révisées, d'amendements et d'interprétations obligatoires, la Direction a décidé de changer la politique comptable en ce qui concerne les joint ventures. Les participations dans les joint ventures ne sont plus déclarées selon la méthode de la comptabilisation par intégration proportionnelle. Conformément à l'IAS 31.38, les participations dans les joint ventures sont désormais déclarées selon la méthode de la mise en équivalence. Il n'y a pas lieu de retraiter les comptes financiers 2005 étant donné que le Groupe n'a participé à aucune joint venture en 2005.

Annexe aux comptes consolidés

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

Certaines nouvelles normes, amendements et interprétations de normes existantes qui ont été publiés et sont obligatoires pour les périodes comptables du Groupe commençant le 1^{er} janvier 2007 ou après cette date n'ont pas encore été adoptés par le Groupe:

- IFRS 7: Instruments financiers: informations à fournir,
- IFRS 8: Segments opérationnels,
- Amendement à IAS 1: Présentation à fournir concernant le capital,
- Amendement à IAS 30: Informations à fournir dans les états financiers des banques et des institutions financières assimilées,
- Amendement à IAS 32: Informations à fournir et présentation,
- IFRIC 7: Application de l'approche du retraitement dans le cadre d'IAS 29 – Information financière dans les économies hyperinflationnistes,
- IFRIC 8: Champ d'application d'IFRS 2,
- IFRIC 9: Réévaluation des dérivés incorporés,
- IFRIC 10: Information financière intermédiaire et perte de valeur,
- IFRIC 11: IFRS 2 – Transactions intragroupe et transactions portant sur des actions propres,
- IFRIC 12: Accords de concession de services.

Le Groupe ne s'attend pas à ce que l'adoption de ces interprétations ait un impact significatif sur ses états financiers lors de leur application initiale. Toutefois, dans certains domaines (IFRS 7: Instruments financiers – Informations à fournir, et les amendements à IAS 1, à IAS 30 et à IAS 32 liés à cette nouvelle norme; IFRS 8 Segments opérationnels), les informations à publier devront être étoffées.

Modifications dans les segments

Le 1^{er} janvier 2006, les activités sportives d'Omega Electronics SA ont été intégrées dans la société Swiss Timing Ltd. Par ailleurs, l'acquisition de WIGE Data a renforcé la position des activités sportives du Groupe. Les activités liées aux sports sont désormais intégrées dans le segment «Systèmes électroniques» et plus dans «Corporate et éliminations». Les chiffres de l'exercice précédent ont été ajustés de manière à refléter ce changement entre segments. L'incidence sur les états financiers 2005 est restée limitée à une réduction du chiffre d'affaires intragroupe de CHF 4 mio dans le segment «Systèmes électroniques», ainsi qu'à un transfert, dans le résultat opérationnel, de CHF 2 mio entre «Corporate et éliminations» et le segment «Systèmes électroniques».

D. Informations sectorielles

Le Groupe organise ses informations sectorielles premièrement en secteurs d'activités et deuxièmement en secteurs géographiques. Les risques et les revenus attachés aux opérations du Groupe sont déterminés à la base selon les différents produits et non pas en fonction de l'emplacement géographique où ils sont générés. Ceci se reflète dans le modèle par divisions et la structure organisationnelle du Groupe, ainsi que dans ses systèmes internes d'information financière.

Le Groupe gère ses activités selon trois segments opérationnels faisant chacun l'objet d'une information sectorielle:

- Montres et bijoux	Commercialisation de montres terminées et de joaillerie
- Production	Fabrication de montres, de mouvements horlogers et de joaillerie
- Systèmes électroniques	Conception, production et commercialisation de composants électroniques

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 charges sectorielles sont celles qui sont directement attribuables à chacun des segments.

Les actifs sectoriels sont composés essentiellement d'immeubles et terrains, de machines et installations, d'actifs incorporels, de stocks de marchandises, de créances envers des tiers et de liquidités. Ils excluent en revanche les participations consolidées. Les passifs sectoriels comprennent les engagements d'exploitation.

Conformément au standard de présentation appliqué dans l'industrie horlogère, la segmentation géographique est donnée par continent. Le chiffre d'affaires est signalé selon les destinations apparaissant sur les factures. Les actifs tiers totaux sont répartis en fonction de leurs emplacements.

Outre les écritures d'élimination, la rubrique Corporate et éliminations comprend 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.

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 au cours de change en vigueur à la date où elles ont été effectuées. 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, sont reconnus dans le compte de résultat.

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 différences de conversion qui en découlent sont reconnues en tant que composante distincte des capitaux propres.

Annexe aux comptes consolidés

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

Pour la période sous revue, aucune des entités du Groupe ne fonctionne dans une monnaie d'économie hyper-inflationniste.

Le goodwill et les ajustements de 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:

	Cours moyen	Cours du jour	Cours moyen	Cours du jour
	2006	31.12.2006	2005	31.12.2005
	CHF	CHF	CHF	CHF
1 CNY	0.1573	0.1560	0.1536	0.1635
1 EUR	1.5782	1.6090	1.5498	1.5565
1 GBP	2.3154	2.3950	2.2702	2.2700
1 HKD	0.1613	0.1572	0.1614	0.1700
100 JPY	1.0774	1.0280	1.1335	1.1200
1 USD	1.2531	1.2225	1.2558	1.3190

F. Comptabilisation des produits

Les produits sont comptabilisés de la manière suivante:

Biens et services

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

Les produits sont comptabilisés lorsqu'une entité du Groupe a livré un produit au client 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 de dividendes

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

G. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles d'exploitation sont déclarées au coût historique, déduction faite des amortissements cumulés et de toute diminution 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'automatisation:	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 et ajustées, le cas échéant, à la date d'établissement du bilan.

Une perte de valeur est immédiatement 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 versés pour des terrains et des bâtiments ainsi que les charges afférentes aux capitaux empruntés.

Annexe aux comptes consolidés

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 à 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.

I. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées au coût historique, déduction faite des amortissements cumulés et des dépréciations de valeur.

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 de la société à la date de l'acquisition. Le goodwill est soumis à un test annuel de dépréciation et, en cas de besoin est comptabilisé au coût historique, déduction faite des dépréciations cumulées. 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) aux fins de tests de dépréciation. L'UGT représente le niveau le plus bas auquel le Groupe analyse le goodwill aux fins de gestion interne. La taille d'une UGT ne dépasse pas celle d'un segment (voir Note 12).

Immobilisations incorporelles générées en interne

Pour évaluer les critères de reconnaissance d'une immobilisation incorporelle, une entité distingue, pour les immobilisations incorporelles générées en interne, une phase de recherche et une phase de développement. Les frais liés à des projets de développement sont reconnus comme immobilisations incorporelles pour autant que la réalisation de bénéfices économiques futurs soit attendue. Les autres frais de recherche et de développement sont reconnus comme des charges ordinaires. Dès le commencement de la production commerciale du produit, les frais de développement activés sont amortis sur la période durant laquelle des bénéfices sont attendus. La période d'amortissement adoptée n'excède toutefois pas cinq ans.

Les coûts associés au développement ou à la maintenance des logiciels sont reconnus comme des charges ordinaires. Les coûts directement associés à la production de logiciels uniques et identifiables, contrôlés par le Groupe et dont les bénéfices économiques attendus sont appelés à s'étendre au-delà d'un an, sont reconnus comme immobilisations incorporelles. Les coûts directs incluent les charges de l'équipe interne de développement du projet ainsi qu'une part appropriée des coûts indirects associés.

Les coûts associés à l'amélioration ou à l'extension des performances de logiciels en sus de leurs spécifications initiales sont reconnus comme un actif et ajoutés au coût d'origine du logiciel. Les coûts associés au développement de logiciels reconnus comme actifs 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 de pointe. Les paiements de forfaits y relatifs sont activés et amortis sur une période de 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. Les pas-de-porte irrécupérables ou ceux dont une récupération éventuelle dépend de circonstances déterminées sont considérés comme des loyers payés d'avance.
- 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 examinés 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'exploitation. Cette dernière est déterminée en évaluant les flux futurs de trésorerie générés par l'immobilisation, actualisés à l'aide d'un taux d'intérêt spécifique au risque couru. Aux fins d'évaluation de perte de valeur, les immobilisations sont regroupées en fonction des plus petits niveaux pour lesquels des flux de trésorerie distincts et identifiables existent (unités génératrices de trésorerie).

K. Immobilisations financières

Les achats et ventes réguliers d'investissements se basent sur le principe du jour de liquidation (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 comptabilisés à la juste valeur et les frais de transaction sont passés par le compte de résultat.

Annexe aux comptes consolidés

La juste valeur des investissements cotés est basée sur les cours acheteurs actuellement en vigueur. Lorsqu'il n'existe pas de marché actif pour un actif financier (ou pour un titre non coté), le Groupe établit la juste valeur au moyen de techniques d'évaluation. Celles-ci incluent l'utilisation de transactions récentes conduites sur le marché dans des conditions normales de concurrence.

Le Groupe classe ses immobilisations financières, lesquelles correspondent principalement à des placements, dans les catégories suivantes: immobilisations financières évaluées à la juste valeur par le compte de résultat, prêts et créances, placements détenus jusqu'à échéance et actifs disponibles à la vente. La classification dépend de la finalité à laquelle les placements sont destinés.

Immobilisations financières évaluées à la juste valeur par le compte de résultat

L'ensemble des placements actuels du Groupe sont affectés à la catégorie Immobilisations financières évaluées à la juste valeur par le compte de résultat. Les actifs financiers détenus aux fins de négoce sont inclus dans cette catégorie. Celle-ci inclut les actifs financiers acquis principalement dans le but d'être revendus à court terme et ceux que la direction décide d'y assigner. Les instruments dérivés sont par ailleurs classés comme actifs financiers détenus aux fins de négoce, sauf s'ils sont désignés comme instruments de couverture. Tous les gains et pertes réalisés et non réalisés dus aux changements de juste valeur sont comptabilisés dans le compte de résultat.

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.

Placements financiers détenus jusqu'à leur échéance

Les placements financiers détenus jusqu'à leur échéance sont des actifs financiers non dérivés à rémunération fixe ou déterminable et à échéance fixe, qui ne sont pas évalués à la juste valeur par le compte de résultat, et que le Management du Groupe a la ferme intention et la capacité de détenir jusqu'à leur échéance. Les placements financiers détenus jusqu'à leur échéance sont comptabilisés au coût amorti, déduction faite des dépréciations pour mise à la juste valeur.

Actifs financiers disponibles à la vente

Les actifs financiers disponibles à la vente sont des instruments non dérivés qui sont soit assignés à cette catégorie, soit affectés à aucune autre catégorie. Ils font partie des actifs à long terme, sauf dans le cas d'investissements que le Management a l'intention de vendre dans les 12 mois qui suivent la date d'établissement du bilan.

L. Stocks

Les stocks sont évalués au coût total 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 à long terme détenus en vue de la vente

Les actifs à long terme 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 engagé 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 à long terme (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 la vente.

N. Créances sur ventes et prestations

Les créances sur ventes et prestations sont comptabilisées sur la base du montant initial de la facture diminué d'une provision pour toute créance douteuse, correspondant à leur juste valeur. Une provision est établie dès lors qu'il existe des éléments objectifs indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de recouvrer la créance. Une fois identifiées, les pertes sur créances sont éliminées du bilan.

O. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités au sein du 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.

Annexe aux comptes consolidés

P. Capital-actions et actions propres

Les actions ordinaires sont classifiées sous capitaux propres, les coûts d'impôts additionnels directement attribuables à l'émission de nouvelles actions ou d'options sont déduits des capitaux propres.

Les instruments de fonds propres faisant l'objet d'un rachat (actions propres) sont déduits des fonds 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 fonds propres du Groupe.

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. Ce 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 originellement.

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

R. 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 recouverts 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'impôt différé sera réalisé ou le passif éteint.

Les impôts sur le résultat afférents aux éléments reconnus directement en 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.

S. Pensions et autres avantages postérieurs à l'emploi

Engagements résultant des fonds de pensions

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 versée 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 servir 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 reconnus sur la durée de service moyenne restante attendue pour les employés qui participent aux plans.

Le coût des services passés est comptabilisé immédiatement au 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.

Le passif 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.

Annexe aux comptes consolidés

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 services. Les coûts attendus de ces prestations sont régularisés sur la durée de service, selon la même méthode comptable que celle utilisée pour les plans à prestations définies.

Indemnités de cessation d'emploi

Des indemnités de cessation d'emploi 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 cessation d'emploi 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 cessation d'emploi 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.

T. 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 fonds 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 correspondant 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.

U. 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 reçus des 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. A 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 originelle est reconnu, 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 au net 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).

V. 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. A 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 en charges dans le compte de résultat sur une base linéaire sur la durée du contrat.

W. Dividendes

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

X. Données comparatives

Certains soldes de l'exercice précédent ont été reclassés ou étendus par rapport aux résultats déclarés auparavant afin de respecter la présentation de l'exercice courant. Les changements sont indiqués dans les notes respectives.

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 liés aux marchés financiers (y compris les risques de change, de taux d'intérêt pour l'évaluation de la juste valeur et de prix), aux risques de crédit, aux risques liés aux liquidités et aux risques de taux d'intérêt pour la trésorerie.

La gestion des risques 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 les contrats à terme sur devises ou les options de couverture.

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 du «Financial Asset and Currency Management Committee», qui se réunit normalement une fois par mois.

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 termes sur devises et des options. Son objectif est de réduire, 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 et sont de ce fait exposés principalement aux variations de cours de l'Euro, de l'US dollar et du Yen. En conséquence, le Groupe conclut 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 trésorerie des contrats garantissant un cours de change standard pour une durée d'un mois. Le département de trésorerie est quant à lui responsable de la couverture des positions nettes en monnaies étrangères auprès de contreparties tierces.

1.2 Risques de prix

1.2.1 Matières premières

Le Groupe a une exposition limitée aux risques de prix liés à l'achat anticipé de certaines matières premières telle que l'or, le platine ou les pierres précieuses. Toute variation de leur prix est de nature à altérer la marge brute d'une activité déterminée, mais elle n'est pas considérée comme un risque majeur affectant la marge globale. En conséquence, le Groupe ne souscrit pas de contrats à terme standardisés ou de gré à gré ni de contrats d'options qui soient significatifs dans le but de gérer les variations affectant le prix des achats envisagés.

1.2.2 Risques liés aux marchés boursiers

Le Groupe achète des actions dans le but de placer 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.

2. Risques de crédit

La politique de crédit client du Groupe requiert le contrôle périodique de la solvabilité de nos partenaires commerciaux.

Le risque d'une solvabilité insuffisante lors de l'achat de papiers valeurs sur le marché est minimisé par le fait que seuls des titres dont le rating satisfait aux directives de placement peuvent être acquis. Le Management surveille régulièrement le strict respect de ces instructions.

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 seuls des instituts financiers dont la solvabilité a été préalablement vérifiée par le département de trésorerie sont utilisés comme contreparties. L'exposition à ces risques est étroitement surveillée par le Management et contenue dans des limites prédéfinies.

En conséquence des exigences élevées de solvabilité de nos partenaires commerciaux et financiers, les risques de perte suite à la non-exécution des contrats sont limités.

3. Risques liés aux liquidités

La surveillance étroite des liquidités au travers du Groupe ainsi que de l'allocation du patrimoine permet au département gérant 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.

Annexe aux comptes consolidés

4. Risques liés aux taux d'intérêts

Les dettes financières émises à des taux variables exposent le Groupe aux risques que les variations de taux d'intérêt font peser sur sa trésorerie. Les dettes financières émises à des taux fixes l'exposent aux risques que les variations de taux d'intérêt présentent pour l'évaluation de la juste valeur. 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. Dans l'environnement actuel, les changements 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.

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

Les dérivés sont initialement comptabilisés à leur juste valeur. La méthode de comptabilisation des plus-values ou moins-values varie selon que le dérivé constitue un instrument de couverture et, si tel est le cas, selon la nature du sous-jacent. Certains dérivés peuvent être qualifiés à titre de couvertures d'un risque lié à une opération prévue et hautement probable («cash flow hedge»).

Lors du lancement de ladite opération, le Groupe fournit tous documents utiles sur la relation entre instruments de couverture et sous-jacents, 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 la capacité des dérivés utilisés à des fins de couverture à compenser les variations de juste valeur ou de cash-flows des sous-jacents.

La juste valeur intégrale d'un dérivé utilisé à des fins de couverture est comptabilisée comme actif ou passif à long terme lorsque la durée résiduelle du sous-jacent est supérieure à 12 mois; elle est comptabilisée comme actif ou passif à court terme lorsque la durée résiduelle du sous-jacent est inférieure à 12 mois. Les dérivés détenus aux fins de négoce sont comptabilisés comme actifs ou passifs à court terme.

Couverture de flux de trésorerie (cash-flow hedge)

La part «effective» des variations de la juste valeur des dérivés utilisés à des fins de couverture de flux de trésorerie est comptabilisée dans les capitaux propres. La plus-value ou moins-value afférente à la part «non effective» est comptabilisée directement dans le compte de résultat.

Les montants cumulés en capitaux propres sont recyclés dans le compte de résultat lorsqu'une plus-value ou moins-value est réalisée sur le sous-jacent (par exemple, quand intervient l'opération prévue qui bénéficie de la couverture).

Dès lors qu'on estime qu'une opération prévue n'interviendra plus, les plus-values ou moins-values cumulées comptabilisées dans les capitaux propres sont directement transférées au compte de résultat.

Comptabilisation de 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.

C. Estimation de la juste valeur

La juste valeur des instruments financiers cotés correspond au cours de clôture des marchés boursiers à la date d'établissement du bilan. Les dérivés et les contrats de change à terme sont valorisés à la valeur du marché le jour de la clôture. La juste valeur des instruments financiers qui ne sont pas négociés sur un marché actif est déterminée au moyen d'estimations basées sur l'état actuel du marché et sur des transactions récentes conduites dans des conditions normales de concurrence.

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. Par définition, les estimations comptables qui en résultent correspondent rarement aux résultats réels. 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 fait subir sur une base annuelle au moins un test de dépréciation au goodwill. 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 à la Note 12.

Annexe aux comptes consolidés

Taxes et droits

Le Groupe est soumis à divers impôts, redevances et droits de douane dans de nombreuses juridictions. A 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 dans le futur trop pessimistes, 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 dépréciées

Pour couvrir d'éventuelles pertes liées aux créances sur ventes et prestations de services, le Groupe comptabilise une provision pour créances dépréciées, calculée sur la base d'informations historiques et d'estimations quant à la solvabilité des clients. En raison de problèmes financiers imprévus rencontrés 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 ces garanties, la Direction se base principalement sur des informations 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.

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 imposent des prélèvements significatifs sur les bénéfices économiques. 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 négatif sur les bénéfices futurs.

Autres facteurs

Le Groupe et sa Direction sont particulièrement sensibles aux différents types de risques induits par un groupe opérant au niveau mondial avec presque 150 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 estimations, des appréciations qui ont un impact significatif sur les montants figurant dans les comptes annuels. Les principales appréciations sont les suivantes:

Dépréciations du stock

Pour déterminer la valeur nette réalisable du stock, la Direction a dû apprécier si des dépréciations étaient ou non nécessaires. S'agissant en particulier des pièces pour le service à la clientèle, mais aussi de certains composants horlogers et produits finis, il a fallu faire appel à des appréciations afin de 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 perte 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 pertes 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, il y a un risque que des pertes supplémentaires pour dépréciation soient comptabilisées ultérieurement.

Annexe aux comptes consolidés

5. Informations sectorielles et chiffre d'affaires

A. Premier niveau d'information sectorielle (par secteur d'activité)

Compte de résultat

2006 (mio CHF)	Montres et bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate et éliminations	Total
- Tiers	3 912	562	571	5	5 050
- Groupe		831	22	-853	0
Chiffre d'affaires brut	3 912	1 393	593	-848	5 050
- Tiers	3 723	527	564	6	4 820
- Groupe		808	22	-830	0
Chiffre d'affaires net	3 723	1 335	586	-824	4 820
Résultat opérationnel	738	147	106	-18	973
- En % du chiffre d'affaires net	19.8	11.0	18.1		20.2
- En % du total	75.8	15.1	10.9	-1.8	100.0

2005 (mio CHF)	Montres et bijoux	Production	Systèmes électroniques ¹⁾	Corporate et éliminations ¹⁾	Total
- Tiers	3 437	537	517	6	4 497
- Groupe		767	27	-794	0
Chiffre d'affaires brut	3 437	1 304	544	-788	4 497
- Tiers	3 272	503	511	6	4 292
- Groupe		727	27	-754	0
Chiffre d'affaires net	3 272	1 230	538	-748	4 292
Résultat opérationnel	626	47	80	-18	735
- En % du chiffre d'affaires net	19.1	3.8	14.9		17.1
- En % du total	85.2	6.4	10.9	-2.5	100.0

¹⁾ retraité suite à l'intégration de Swiss Timing dans le segment Systèmes électroniques

Annexe aux comptes consolidés

Bilan et autres informations

2006 (mio CHF)	Montres et bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate et éliminations	Total
Bilan					
- Actifs sectoriels	3 423	1 211	468	1 796	6 898
- Participations dans des entreprises associées et joint ventures		5		1	6
Total de l'actif	3 423	1 216	468	1 797	6 904
Total des dettes	-972	-286	-90	-589	-1 937
Total de l'actif net	2 451	930	378	1 208	4 967

Autres informations

Investissements	133	109	40	8	290
Amortissements sur immobilisations corporelles	41	98	37	3	179
Amortissements sur immobilisations incorporelles	3	5	5		13
Dépréciations d'actifs		2	1		3

2005 (mio CHF)	Montres et bijoux	Production	Systèmes électroniques	Corporate et éliminations	Total
Bilan					
- Actifs sectoriels	3 099	1 177	435	1 872	6 583
- Participations dans des entreprises associées et joint ventures		4		1	5
Total de l'actif	3 099	1 181	435	1 873	6 588
Total des dettes	-1 006	-275	-78	-626	-1 985
Total de l'actif net	2 093	906	357	1 247	4 603

Autres informations

Investissements	87	101	28	5	221
Amortissements sur immobilisations corporelles	34	105	34	3	176
Amortissements sur immobilisations incorporelles	3	4	3	1	11
Dépréciations d'actifs		8	4		12

B. Deuxième niveau d'information sectorielle (par secteur géographique)

(mio CHF)	2006			2005		
	Ventes nettes	Total Actifs	Investis- sements	Ventes nettes	Total Actifs	Investis- sements
Europe	2 360	5 647	247	2 090	5 509	179
Amérique	558	255	6	494	259	10
Asie	1 787	965	35	1 597	786	31
Océanie	69	37	2	68	34	1
Afrique	46			43		
Total	4 820	6 904	290	4 292	6 588	221

Annexe aux comptes consolidés

6. Produits et charges

a. Charges de personnel	(mio CHF)	2006	2005
Salaires		1 150	1 067
Charges sociales		192	178
Rémunération fondée sur des actions (Note 29)		9	7
Coûts de la prévoyance – régimes à prestations définies (Note 23)		56	57
Coûts de la prévoyance – régimes à cotisations définies (Note 23)		3	4
Autres avantages postérieurs à l'emploi (Note 23)		1	2
Total des charges de personnel		1 411	1 315

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

(non-audité)	2006	2005
Effectif annuel moyen	20 572	20 730
Effectif total au 31 décembre	21 268	20 650
- Hommes	9 688	9 172
- Femmes	11 580	11 478
- Contrats suisses	11 423	10 830
- Contrats non suisses	9 845	9 820

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

b. Autres charges opérationnelles	(mio CHF)	2006	2005
Marketing, vente et administration		751	665
Sous-traitance et autres coûts directs de vente		259	233
Maintenance, loyers et énergie		296	249
Autres charges d'exploitation		90	58
Total des autres charges opérationnelles		1 396	1 205

c. Frais de recherche et de développement
Les frais de recherche et de développement s'élèvent à CHF 140 mio en 2006, ce qui représente 2.9% du chiffre d'affaires net (à comparer avec CHF 144 mio ou 3.4% du chiffre d'affaires net en 2005).

d. Résultat financier net	(mio CHF)	2006	2005
Revenus d'intérêts		40	25
Revenus des titres de placement		82	22
Différences de change sur opérations financières		-16	24
Total des produits financiers		106	71
Intérêts relatifs à l'emprunt convertible		-14	-14
Autres intérêts		-8	-8
Total des charges d'intérêts		-22	-22
Résultat financier net		84	49

Annexe aux comptes consolidés

7. Impôts sur le résultat

Charge d'impôts sur le résultat	(mio CHF)	2006	2005
Impôts courants		200	168
Ajustements concernant des impôts courants d'années antérieures		-4	5
Impôts différés sur le résultat		31	-10
Total de la charge d'impôts sur le résultat		227	163

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.

Réconciliation du taux d'imposition effectif du Groupe		2006	2005
		%	%
Taux d'imposition moyen escompté du Groupe		22.7	21.8
Effet fiscal de			
- Changement du taux d'imposition applicable sur différences temporelles		0.0	-1.4
- Capitalisation d'actifs d'impôts d'années antérieures et utilisation de pertes fiscales/crédits d'impôts non utilisés		0.0	0.0
- Revenus non imposables/charges non déductibles		-0.7	0.3
- Éléments imposables à taux réduits		-0.7	-0.8
- Autres éléments		0.2	0.8
Taux d'imposition effectif du Groupe		21.5	20.7

Impôts exigibles sur le résultat	(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Actifs exigibles d'impôts sur le résultat		3	3
Passifs exigibles d'impôts sur le résultat		-154	-140
Passifs exigibles d'impôts sur le résultat, net		-151	-137

Impôts différés sur le résultat

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.

Les montants d'actifs et passifs d'impôts différés (figurant dans le tableau ci-après) sont calculés après compensation et ont été présentés dans le bilan consolidé comme suit:

	(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Actifs d'impôts différés		140	136
Passifs d'impôts différés		-387	-344
Total des impôts différés nets		-247	-208

Annexe aux comptes consolidés

Les mouvements bruts du compte d'impôts différés sur le résultat se présentent comme suit:

(mio CHF)	2006	2005
Solde au 1er janvier	-208	-224
Ecart de conversion et autres mouvements	-3	6
Acquisitions de filiales	-5	0
Evolution par le compte de résultat	-31	10
Solde au 31 décembre	-247	-208

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. Le Groupe n'a pas activé des pertes fiscales reportées à hauteur de CHF 124 mio au 31 décembre 2006 (CHF 97 mio au 31 décembre 2005). En 2006, les échéances des pertes fiscales reportées, reconnues ou non, se situent à raison de 37% des montants dans un délai de six ans (2005: 35%). L'échéance des autres pertes fiscales dépasse ce délai de six ans.

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

Actifs d'impôts différés

Source (mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Pertes fiscales/crédits d'impôts reportés	12	13
Actif immobilisé	30	31
Actif circulant	105	103
Dettes à court terme	22	20
Dettes à long terme	12	9
Total	181	176
Compensation	-41	-40
Total des actifs d'impôts différés au bilan	140	136

Passifs d'impôts différés

Source (mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Actif immobilisé	-96	-96
Actif circulant	-183	-160
Dettes à court terme	-6	-5
Dettes à long terme	-143	-123
Total	-428	-384
Compensation	41	40
Total des passifs d'impôts différés au bilan	-387	-344

Annexe aux comptes consolidés

8. Résultat par action

	2006	2005
Résultat de base		
Résultat net attribuable aux actionnaires de The Swatch Group SA (mio CHF)	827	614
Pourcentage d'actions nominatives en circulation par rapport au capital-actions en circulation	42.5%	42.7%
Pourcentage d'actions au porteur en circulation par rapport au capital-actions en circulation	57.5%	57.3%
Actions nominatives		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	351	262
Nombre moyen d'actions en circulation	118 110 673	122 004 798
Résultat de base par action (en CHF)	2.97	2.15
Actions au porteur		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	476	352
Nombre moyen d'actions en circulation	31 981 500	32 788 496
Résultat de base par action (en CHF)	14.87	10.74
Résultat dilué		
Résultat net attribuable aux actionnaires de The Swatch Group SA (mio CHF)	827	614
Charges d'intérêts liées à l'emprunt convertible (nettes d'impôts) (mio CHF)	14	14
Résultat net utilisé pour déterminer le résultat dilué par action (mio CHF)	841	628
Pourcentage d'actions nominatives diluées en circulation par rapport au capital-actions dilué en circulation	44.2%	44.3%
Pourcentage d'actions au porteur diluées en circulation par rapport au capital-actions dilué en circulation	55.8%	55.7%
Actions nominatives		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	372	279
Nombre moyen d'actions en circulation	121 751 038	130 646 179
Résultat dilué par action (en CHF)	2.93	2.13
Actions au porteur		
Résultat net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	469	349
Nombre moyen d'actions en circulation	31 981 500	32 788 496
Résultat dilué par action (en CHF)	14.66	10.66

9. Dividendes versés et proposés

Le 19 mai 2006, l'Assemblée générale annuelle a approuvé la distribution d'un dividende de CHF 0.50 par action nominative et CHF 2.50 par action au porteur. La distribution aux détenteurs d'actions en circulation a représenté un montant total de CHF 140 mio (2005: CHF 101 mio) et a été comptabilisée en 2006 en diminution des résultats accumulés.

Lors de l'Assemblée générale annuelle du 11 mai 2007, il sera proposé de verser, au titre de l'exercice 2006, le dividende suivant:

	Actions nominatives	Actions au porteur
Dividende par action	CHF 0.70	CHF 3.50
Distribution totale	CHF 92 071 000	CHF 113 274 000

Les comptes annuels clos au 31 décembre 2006 ne tiennent pas compte de cette proposition. Les dividendes seront traités comme distribution des résultats accumulés durant l'exercice 2007.

Annexe aux comptes consolidés

10. Immobilisations corporelles

(mio CHF)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
Valeurs d'acquisit. historiques au 1^{er} janvier 2006	918	2 278	311	28	3 535
Écarts de conversion	-11	7			-4
Acquisitions de filiales (Note 14)	7	5	1		13
Investissements	13	140	46	37	236
Désinvestissements		-39	-15		-54
Transferts	-16	-6	-7	-2	-31
Valeurs d'acquisit. historiques au 31 décembre 2006	911	2 385	336	63	3 695
Amortissements cumulés au 1^{er} janvier 2006	-440	-1 729	-213	0	-2 382
Écarts de conversion		-6			-6
Amortissements de l'année	-19	-131	-28		-178
Dépréciations d'actifs		-2			-2
Amortissements sur désinvestissements		37	14		51
Transferts	15	5	8	-1	27
Amortissements cumulés au 31 décembre 2006	-444	-1 826	-219	-1	-2 490
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2006	467	559	117	62	1 205
Valeur d'assurance-incendie					4 516
Valeur nette au bilan des immobilisations corporelles financées par des contrats de location-financement					1
Total de l'actif immobilisé mis en gage pour garantir les engagements des sociétés du Groupe					93

(mio CHF)	Terrains et constructions	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
Valeurs d'acquisit. historiques au 1^{er} janvier 2005	897	2 216	286	28	3 427
Écarts de conversion	6	18	4		28
Investissements	14	110	38	24	186
Désinvestissements	-3	-80	-11		-94
Transferts	4	14	-6	-24	-12
Valeurs d'acquisit. historiques au 31 décembre 2005	918	2 278	311	28	3 535
Amortissements cumulés au 1^{er} janvier 2005	-420	-1 620	-203	-23	-2 266
Écarts de conversion	-1	-11	-3		-15
Amortissements de l'année	-17	-135	-23		-175
Dépréciations d'actifs		-10			-10
Amortissements sur désinvestissements		68	8		76
Transferts	-2	-21	8	23	8
Amortissements cumulés au 31 décembre 2005	-440	-1 729	-213	0	-2 382
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2005	478	549	98	28	1 153
Valeur d'assurance-incendie					4 523
Valeur nette au bilan des immobilisations corporelles financées par des contrats de location-financement					2
Total de l'actif immobilisé mis en gage pour garantir les engagements des sociétés du Groupe					3

Annexe aux comptes consolidés

11. Immeubles de placement

(mio CHF)	2006	2005
Valeurs d'acquisition historiques au 1^{er} janvier	46	52
Investissements	0	1
Désinvestissements	0	-1
Transferts	3	-6
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre	49	46
Amortissements cumulés au 1^{er} janvier	-23	-25
Amortissements de l'année	-1	-1
Dépréciations	0	-1
Amortissements sur désinvestissements	0	1
Transferts	0	3
Amortissements cumulés au 31 décembre	-24	-23
Valeur nette au bilan au 31 décembre	25	23
Revenu locatif	3	3
Charges opérationnelles directes provenant d'immeubles de placement générant un revenu locatif	-2	-2
Charges opérationnelles directes provenant d'immeubles de placement n'ayant pas généré de revenu locatif	0	0

Sur la base des revenus locatifs capitalisés des immeubles loués, augmenté d'une valeur de marché estimée pour les réserves foncières, la valeur de marché des immeubles de placement est estimée à CHF 48 mio au 31 décembre 2006 (31 décembre 2005: CHF 51 mio). Aucune évaluation externe indépendante n'a été effectuée.

Annexe aux comptes consolidés

12. Immobilisations incorporelles

(mio CHF)	Frais de développement activés	Autres immob. incorporelles	Goodwill	Total
Valeurs d'acquisit. historiques au 1^{er} janvier 2006	33	112	207	352
Écarts de conversion		2		2
Acquisitions de filiales (Note 14)	3	4	19	26
Investissements	8	31		39
Désinvestissements	-4	-4		-8
Transferts	-13	14		1
Valeurs d'acquisit. historiques au 31 décembre 2006	27	159	226	412
Amortissements cumulés au 1^{er} janvier 2006	-21	-68	0	-89
Écarts de conversion				0
Amortissements de l'année	-3	-10		-13
Dépréciations	-1			-1
Amortissements sur désinvestissements	3	3		6
Transferts	14	-14		0
Amortissements cumulés au 31 décembre 2006	-8	-89	0	-97
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2006	19	70	226	315

(mio CHF)	Frais de développement activés	Autres immob. incorporelles	Goodwill	Total
Valeurs d'acquisit. historiques au 1 ^{er} janvier 2005	27	90	274	391
Écarts de conversion		1		1
Investissements	6	13		19
Désinvestissements		-2		-2
Transferts		10	-67	-57
Valeurs d'acquisit. historiques au 31 décembre 2005	33	112	207	352
Amortissements cumulés au 1^{er} janvier 2005	-18	-50	-67	-135
Écarts de conversion		-1		-1
Amortissements de l'année	-3	-8		-11
Amortissements sur désinvestissements		1		1
Transferts		-10	67	57
Amortissements cumulés au 31 décembre 2005	-21	-68	0	-89
Valeurs nettes au bilan au 31 décembre 2005	12	44	207	263

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.

Test de dépréciation du goodwill

Le goodwill est alloué aux unités génératrices de trésorerie (UGT) du Groupe, à savoir les centres de profit pour le segment Montres et bijoux et les 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)	31.12.2006	31.12.2005
Montres et bijoux	154	151
Production	27	22
Systèmes électroniques	45	34
Total	226	207

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 effectuées sur la base de budgets financiers approuvés par la Direction et couvrant une période de cinq ans. Les flux de trésorerie au-delà de cinq ans sont extrapolés sur la base d'estimations prudentes des taux de croissance. 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.

Annexe aux comptes consolidés

Principales hypothèses utilisées

	2006	2005
Taux de croissance attendu au-delà de cinq ans	0% - 1%	0% - 1%
Marge brute attendue	27% - 68%	24% - 64%
Taux d'actualisation avant impôts	7.0% - 9.6%	8.25% - 10.1%

Aucune charge pour dépréciation du goodwill n'a été comptabilisée en 2006. La Direction considère qu'aucune évolution raisonnablement envisageable de l'une quelconque des hypothèses clés ne pourrait avoir pour effet que la valeur comptable du goodwill soit supérieure au montant recouvrable.

13. Participations dans des entreprises associées (y compris joint ventures)

Il s'agit pour l'essentiel d'investissements de sociétés du Groupe dans des sociétés tierces, dans lesquelles, elles détiennent entre 20% et 50% des droits de vote. En 2006, cinq participations de ce type, listées à la Note 32, ont été comptabilisées selon la méthode de la mise en équivalence, dès lors que le Groupe exerce une influence significative sur leurs activités.

En 2006, le Groupe a conclu une joint venture aux USA. Sa quote-part est de 50%. La société est sous contrôle conjoint. Cet investissement a été comptabilisé selon la méthode de la mise en équivalence. Etant donné que l'activité ne démarrera qu'en 2007, cette joint venture n'a généré aucun résultat significatif durant l'exercice. A la date du bilan, il n'existait aucun engagement matériel.

La valeur comptable des participations dans des entreprises associées et des joint ventures s'est établie à CHF 6 mio en 2006 (2005: CHF 5 mio). La participation du Swatch Group dans ces entreprises a généré un résultat après impôts de CHF 1 mio en 2006 (2005: CHF 1 mio). Ce résultat est comptabilisé dans le résultat financier net (Note 6d).

14. Regroupements d'entreprises

En février et mars 2006, le Groupe a acquis 100% du capital de WIGE Data GmbH, Leipzig et The Swatch Group (RUS) OOO, Moscou. Au second semestre, il a racheté deux fabricants de cadrans, l'un en Allemagne (Deutsche Zifferblatt Manufaktur GmbH) et l'autre en Suisse (MOM Le Prélet SA). Ces rachats ont été comptabilisés selon la méthode de l'acquisition. En 2005, le Groupe n'avait opéré aucun regroupement d'entreprises.

Les actifs et passifs identifiables acquis dans le cadre de ces opérations, le goodwill en résultant ainsi que les sorties de fonds liées à ces acquisitions en 2006 s'établissent comme suit:

(mio CHF)	Juste valeur	Valeur au bilan des entités acquises
Immobilisations corporelles	13	12
Immobilisations incorporelles	7	1
Autres actifs immobilisés	6	1
Actifs circulants	12	10
Liquidités et équivalents de liquidités	5	5
Provisions	0	-1
Passifs d'impôts différés	-5	0
Autres dettes à long terme	-4	-3
Dettes à court terme	-6	-6
Actifs nets acquis	28	19
Goodwill	19	
Valeur totale d'acquisition	47	
Liquidités et équivalents de liquidités acquis	-5	
Montant restant à payer	-1	
Sortie de fonds due aux acquisitions	41	

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.

Le goodwill résultant de ces acquisitions est attribuable aux synergies opérationnelles, au savoir-faire acquis et aux perspectives de bénéfices liés à la distribution des produits du Groupe sur de nouveaux marchés.

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. Si ces acquisitions étaient intervenues au 1^{er} janvier 2006, les produits du Groupe auraient été supérieurs de CHF 14 mio, alors que le bénéfice n'aurait pas varié de plus de CHF 1 mio.

En outre, en juin 2006, le Groupe s'est porté acquéreur d'une participation supplémentaire de 44% dans ses filiales de Singapour et de Malaisie pour un montant de CHF 25 mio, réduisant ainsi les intérêts minoritaires dans ces deux entités de 49% à 5%. La norme IFRS 3 Regroupements d'entreprises ne s'est pas appliquée dans ce cas, car le Groupe exerçait déjà le contrôle avant l'opération. Conformément au modèle de l'entité économique (economic entity model), le goodwill qui en résulte a été imputé directement en déduction des capitaux propres.

15. Actifs financiers à long terme

(mio CHF)	Pas-de- porte	Cautions, dépôts	Autres actifs financiers	Total
Solde au 1^{er} janvier 2006	36	10	5	51
Écarts de conversion	1		-1	0
Acquisitions de filiales (note 14)	6			6
Investissements	11	4		15
Désinvestissements		-1		-1
Transferts dans „Autres créances”	-11			-11
Solde au 31 décembre 2006	43	13	4	60
Durée: 1- 5 ans	25	8	4	37
Durée: plus de 5 ans	18	5		23
Solde au 31 décembre 2006	43	13	4	60

(mio CHF)	Pas-de- porte	Cautions, dépôts	Autres actifs financiers	Total
Solde au 1 ^{er} janvier 2005	36	5	2	43
Écarts de conversion				0
Investissements	6	5	4	15
Désinvestissements			-1	-1
Transferts dans „Autres créances”	-6			-6
Solde au 31 décembre 2005	36	10	5	51
Durée: 1- 5 ans	19	8	5	32
Durée: plus de 5 ans	17	2		19
Solde au 31 décembre 2005	36	10	5	51

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 «Actifs financiers à long terme», alors que la partie court terme est transférée dans la rubrique des «Autres créances et actifs de régularisation».

16. Stocks

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Matières premières et composants	419	528
Travaux en cours	325	272
Produits semi-finis	414	235
Produits finis	591	565
Pièces détachées destinées au service après-vente	128	124
Total	1 877	1 724

Les stocks présentant un risque d'obsolescence ont été ramenés à leur valeur nette de réalisation. Ces ajustements ont représenté CHF 24 mio en 2006 (2005: CHF 24 mio).

Annexe aux comptes consolidés

17. Créances sur ventes et prestations de services

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Créances sur ventes et prestations de services brutes	774	738
Provision pour dépréciation de créances sur ventes et prestations de services	-24	-31
Créances sur ventes et prestations de services nettes	750	707

Les créances sur ventes et prestations de services comptabilisées au bilan correspondent à leur juste valeur.

Ces créances 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.

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

(mio CHF)	2006	2005
Solde au 1^{er} janvier	-31	-34
Différences de change	0	-1
Utilisation	8	6
Dissolution	4	10
Création	-5	-12
Solde au 31 décembre	-24	-31

18. Autres créances et actifs de régularisation

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Avances	27	27
TVA à récupérer	134	125
Autres impôts à récupérer	5	2
Charges financières délimitées	4	2
Publicité payée d'avance	15	10
Actifs disponibles à la vente	5	8
Pas-de-porte	9	6
Débiteurs divers et autres revenus délimités	148	165
Total	347	345

Les actifs exigibles d'impôts sur le résultat sont comptabilisés à part et figurent à la Note 7 Impôts sur le résultat.

La valeur comptable des autres créances et actifs de régularisation est proche de leur juste valeur.

19. Titres de placement

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Actions	70	66
Obligations	229	178
Fonds de placement	104	38
Investissements spéciaux	104	25
Total	507	307

Tous les titres de placement sont classifiés dans la catégorie «Actifs financiers à la juste valeur par le biais du compte de résultat». Les changements dans leur juste valeur sont comptabilisés dans le compte de résultat (voir note 6d).

Le poste Investissements spéciaux est constitué pour l'essentiel par la participation de 7.24% dans Xinyu Hengdeli Holdings Ltd., dont les titres sont cotés à la Bourse de Hong Kong.

Annexe aux comptes consolidés

20. Liquidités et équivalents de liquidités

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Comptes courants et liquidités	776	627
Placements à court terme auprès d'instituts financiers	893	1 244
Total	1 669	1 871

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 et des capitaux.

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

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Liquidités et équivalents de liquidités	1 669	1 871
Découverts bancaires (Note 22)	-3	-8
Total	1 666	1 863

21. Capital-actions et réserves

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
31.12.2003	137 051 327 à CHF 0.45	33 506 950 à CHF 2.25	137 063 734.65
31.12.2004	137 051 327 à CHF 0.45	33 506 950 à CHF 2.25	137 063 734.65
Annulation ¹⁾	-2 140 000 à CHF 0.45	-449 500 à CHF 2.25	-1 974 375.00
31.12.2005	134 911 327 à CHF 0.45	33 057 450 à CHF 2.25	135 089 359.65
Annulation ²⁾	-3 381 327 à CHF 0.45	-693 450 à CHF 2.25	-3 081 859.65
31.12.2006	131 530 000 à CHF 0.45	32 364 000 à CHF 2.25	132 007 500.00

¹⁾ Rachat d'actions propres sur la 2e ligne de négoce du Groupe et annulation de celles-ci suivant décision de l'Assemblée générale du 18 mai 2005.

²⁾ Rachat d'actions propres sur la 2e ligne de négoce du Groupe et annulation de celles-ci suivant décision de l'Assemblée générale du 19 mai 2006.

A fin 2006 comme à fin 2005, 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.

Les actions The Swatch Group SA détenues par le Groupe sont portées en déduction des capitaux propres consolidés au prix d'acquisition historique.

Dans le cadre du plan de rachat d'actions, mis en œuvre entre le 24 mars 2006 et le 23 novembre 2006, 3 430 000 actions nominatives et 704 000 actions au porteur ont été rachetées.

Les capitaux propres ont augmenté de CHF 9 mio en 2006 (nets d'impôts) (2005: CHF 7 mio), lors de la prise en compte du plan d'intéressement au capital. Des informations détaillées sur les options émises dans le cadre du plan d'intéressement au capital sont données à la Note 29.

La rubrique des Autres réserves peut être résumée comme suit:

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Part des capitaux propres liée à l'emprunt convertible	16	16
Écarts de conversion et autres différences	-21	-5
Total des autres réserves	-5	11

Annexe aux comptes consolidés

22. Dettes financières

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Dettes financières à long terme		
Emprunt convertible	399	396
Autres dettes à long terme	85	0
Total des dettes financières à long terme	484	396
Dettes financières à court terme		
Découverts en comptes courants	3	8
Engagements de leasing à court terme	1	0
Dettes bancaires à court terme	68	321
Total des dettes financières à court terme	72	329
Total des dettes financières	556	725

L'exposition des dettes financières du Groupe aux variations de taux d'intérêt, ainsi que les dates d'échéances contractuelles à la date du bilan, se présentent comme suit:

(mio CHF)	6 mois ou moins	7-12 mois	1-5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 31.12.2006	69	3	399	85	556
Au 31.12.2005	262	67	396	0	725

Les taux d'intérêt moyens pondérés effectifs à la date du bilan s'établissaient comme suit:

	2006				2005			
	CHF	EUR	JPY	Autres	CHF	EUR	JPY	Autres
Emprunt convertible	3.5%				3.5%			
Autres dettes à long terme		5.3%	2.4%					
Dettes financières à court terme		3.9%	0.9%	4.1%	1.4%	2.1%	0.7%	4.6%

La valeur comptable des dettes financières est proche de leur juste valeur. Elles sont établies dans les monnaies suivantes:

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Francs suisses (CHF)	400	461
Yens japonais (JPY)	132	186
Euro (EUR)	6	59
Autres monnaies	18	19
Total	556	725

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 (Fair value) de la part de capitaux étrangers, comptabilisée sous les Dettes à long terme, 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.

Jusqu'à la conversion ou au 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.

Annexe aux comptes consolidés

L'emprunt convertible est comptabilisé comme suit:

(mio CHF)	2006	2005
Engagement au 1^{er} janvier	396	393
Charges d'intérêts d'un coupon au taux usuel du marché	14	14
Charges d'intérêts sur le coupon seul 2.625%	-11	-11
Engagement au 31 décembre	399	396

Au 31 décembre 2006, 16 obligations d'une valeur nominale de CHF 5 000 chacune ont été converties. Le cours de clôture de l'emprunt convertible à la Bourse suisse à fin 2006 était de 125.79% (fin 2005: 109.00%).

23. Engagements de prévoyance

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 pension suisses du Groupe sont également traités comme des régimes à prestations définies. Les autres régimes à prestations définies se situent au Japon, à Taiwan, en Malaisie, en Allemagne, en Grande-Bretagne et aux Etats-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)	2006	2005
Valeur actualisée de l'obligation financée	-3 097	-2 994
Juste valeur des actifs des régimes	3 184	2 990
Excédent d'actifs/(passifs) au 31 décembre	87	-4
Valeur actualisée de l'obligation non financée	-9	-3
Pertes actuarielles non comptabilisées	12	27
Coûts des services passés non comptabilisés	0	-1
Surplus non reconnu dû à IAS 19.58 B	-108	-38
Passif net enregistré au bilan au 31 décembre	-18	-19

Certains excédents n'ont pas été capitalisés car les critères de capitalisation n'étaient pas remplis.

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

(mio CHF)	2006	2005
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	-76	-70
Coûts financiers	-98	-91
Rendement attendu des actifs du régime	121	111
Gain/(Perte) actuariel	20	-52
Coûts des services passés	0	-1
Cotisations versées par les employés	47	45
Effet dû à IAS 19.58 B	-70	1
Total des coûts de retraite de la période	-56	-57

Annexe aux comptes consolidés

Evolution de la juste valeur des actifs de régime

(mio CHF)	2006	2005
Au 1^{er} janvier	2 990	2 720
Rendement attendu des actifs de régime	121	111
Gain/(perte) actuariel	127	210
Différences de change	-1	0
Cotisations versées par l'employeur	58	54
Cotisations versées par les employés	47	45
Prestations payées	-158	-150
Au 31 décembre	3 184	2 990

Les actifs du régime comprennent les actions nominatives de la société, dont la juste valeur s'établit à CHF 54 mio (2005: CHF 42 mio) et les actions au porteur de la société, dont la juste valeur s'établit à CHF 299 mio (2005: CHF 220 mio). Ils ne comprennent aucun bâtiment occupé par le Groupe.

Le rendement attendu des actifs du régime a été déterminé au regard des rendements attendus des actifs sur lesquels repose la politique de placement actuelle. Le rendement attendu des placements obligataires se base sur les rendements bruts à la date du bilan. 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 effectif des actifs du régime s'est établi à CHF 248 mio (2005: CHF 321 mio).

Le Groupe s'attend à devoir contribuer pour CHF 61 mio aux plans de pension en 2007.

Allocation des actifs de régime

	31.12.2006		31.12.2005	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Actions	1 152	36.2	973	32.6
Obligations	1 388	43.6	1 469	49.1
Biens immobiliers	418	13.1	407	13.6
Autres actifs	226	7.1	141	4.7
Total	3 184	100.0	2 990	100.0

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

(mio CHF)	2006	2005
Au 1^{er} janvier	-2 997	-2 719
Coûts des services rendus au cours de l'exercice	-76	-70
Coûts financiers	-98	-91
Gain/(perte) actuariel	-94	-262
Différences de change	3	-5
Prestations payées	158	150
Liquidations	-2	0
Au 31 décembre	-3 106	-2 997

Annexe aux comptes consolidés

Principales hypothèses actuarielles retenues

	2006	2005
	%	%
	Moyenne pondérée	Moyenne pondérée
Taux d'actualisation	3.25	3.25
Rendement attendu sur la fortune	4.00	4.00
Augmentation future des salaires due à l'inflation	1.25	1.00
Augmentation future des rentes due à l'inflation	0.00	0.00

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)	2006	2005
Valeur actualisée de l'obligation	-3 106	-2 997
Juste valeur des actifs de régime	3 184	2 990
Sur/(sous) financement	78	-7
Ajustements des passifs des régimes liés à l'expérience	70	5
Ajustements des actifs des régimes liés à l'expérience	127	206

Régime de prévoyance médicale postérieure à l'emploi

Le Groupe gère un système de prévoyance médicale postérieure à l'emploi aux Etats-Unis. Celui-ci représente un engagement au titre des prestations définies de CHF 4 mio au 31 décembre 2006 (2005: CHF 4 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 pension. Une hausse ou une baisse de 1% des coûts médicaux théoriques entraînerait une variation absolument insignifiante de l'engagement au titre des prestations définies.

Autres avantages postérieurs à l'emploi

Outre les régimes à prestations définies, cette rubrique inclut également d'autres avantages postérieurs à l'emploi destinés au personnel à l'étranger.

Le montant des engagements de prévoyance figurant au bilan se répartit comme suit:

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Engagement net pour régimes à prestations définies	-18	-19
Autres engagements postérieurs à l'emploi	-14	-13
Total des engagements de prévoyance	-32	-32

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 2006, ces contributions se sont élevées à CHF 3 mio (2005: CHF 4 mio).

Annexe aux comptes consolidés

24. Provisions

(mio CHF)	Garanties	Litiges	Autres	Total
Au 1^{er} janvier 2006	61	13	25	99
Écarts de conversion	0	0	0	0
Provisions additionnelles	72	7	6	85
Provisions dissoutes	-4	-4	-1	-9
Provisions utilisées durant l'exercice	-59	0	-1	-60
Au 31 décembre 2006	70	16	29	115

Analyse des provisions totales (mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Provisions long terme	58	49
Provisions court terme	57	50
Total	115	99

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.

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 en ligne avec IAS 37. Cependant, il y a des risques inhérents que des litiges juridiques intentés par des parties adverses aboutissent avec succès pour eux et provoquent ainsi un impact significatif sur le résultat économique.

Autres provisions

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

25. Autres créanciers et passifs de régularisation

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Achats de biens et services	30	24
Salaires et charges sociales	123	102
Escomptes et rabais	27	24
Publicité	100	81
TVA due	14	31
Impôts sur le capital	3	3
Avances reçues	15	14
Autres dettes et charges délimitées	136	126
Total des autres créanciers et passifs de régularisation	448	405

Les passifs exigibles d'impôts sur le résultat sont comptabilisés sous une rubrique spécifique au bilan et figurent à la Note 7 Impôts sur le résultat.

Annexe aux comptes consolidés

26. Engagements et engagements conditionnels

Garanties et cautions

Au 31 décembre 2006, les garanties données à des tiers pour couvrir des engagements de sociétés du Groupe étaient inférieures à CHF 1 mio (fin 2005: moins de CHF 2 mio).

Le montant total de l'actif circulant mis en gage par des sociétés du Groupe pour garantir leurs engagements s'élevait à CHF 6 mio au 31 décembre 2006 (fin 2005: CHF 6 mio).

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)	31.12.2006	31.12.2005
À moins d'un an	87	71
À un an ou plus mais moins de 5 ans	229	190
À 5 ans ou plus	132	127
Total	448	388
Part des contrats avec option de renouvellement (en % du montant total)	68.4	71.9
Risque maximum (en % du montant total)	85.4	90.3

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 2006. Les charges de leasing prises en compte dans le résultat en 2006 se montent à CHF 91 mio, contre CHF 74 mio l'année précédente. Pour un bon nombre de contrats de location concernant les magasins Retail, 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.

Les autres engagements contractés par le Groupe et ouverts au 31 décembre 2006 se montent à CHF 44 mio (année précédente: CHF 7 mio). Ils correspondent à des engagements d'investissements dans des actifs financiers et dans des immobilisations corporelles.

Engagements conditionnels

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

27. Instruments financiers dérivés

Une vue d'ensemble des valeurs contractuelles et de remplacement des instruments financiers dérivés est reproduite ci-dessous.

Dans l'annexe des comptes annuels du Holding page 195 sont reproduites les valeurs des contrats et les valeurs de remplacement des instruments financiers dérivés de la maison mère. Seules les valeurs tierces sont déterminantes pour les comptes du Groupe.

Type	31.12.2006			31.12.2005		
	Valeur contractuelle	Valeur de remplacement positive	Valeur de remplacement négative	Valeur contractuelle	Valeur de remplacement positive	Valeur de remplacement négative
(CHF mio)						
Contrats à terme	672	2	-3	531	0	-1
Options	197	0	-4	0	0	0
Total	869	2	-7	531	0	-1

L'exposition maximum au risque de crédit à la date du bilan est égale à la juste valeur des actifs dérivés inscrits au bilan.

Comme en 2005, le Groupe n'avait en 2006 aucune opération de couverture de type «cash-flow hedge» en cours.

Les contrats d'options ouverts concernent principalement les marchés de capitaux et des positions liées à des obligations en Euro et en USD.

Annexe aux comptes consolidés

28. Fonds générés par l'activité opérationnelle

(mio CHF)	Notes	2006	2005
Résultat net		830	621
Résultat des entreprises associées		-1	-1
Impôts	(7)	227	163
Amortissements sur immobilisations corporelles	(10)	179	176
Amortissements sur immobilisations incorporelles	(12)	13	11
Charges de dépréciation d'actifs immobilisés	(10, 12)	3	12
Gain sur la vente d'actifs immobilisés		-3	-3
Perte sur la vente d'actifs immobilisés		2	6
Gains sur la juste valeur des titres de placement		-73	-33
Pertes sur la juste valeur des titres de placement		9	11
Revenus d'intérêts	(6d)	-40	-25
Charges d'intérêts	(6d)	22	22
Charges de paiements fondés par des actions	(29)	9	7
Variation du fonds de roulement (sans liquidités):			
- Stocks		-155	-86
- Créances sur ventes et prestations de services et autres créances		-33	-27
- Fournisseurs et autres engagements courants		41	22
Variation des provisions		16	0
Variation pensions et autres prestations de retraites		0	1
Fonds générés par l'activité opérationnelle		1 046	877

29. 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. La période de blocage correspond à la période d'exercice de chaque option. 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 2006, ce portefeuille comprenait 3 015 161 actions nominatives (fin 2005: 3 259 613). En 2006, 244 452 actions nominatives ont été attribuées à un prix préférentiel de CHF 4.00 par action.

En 2006, le nombre d'options en circulation a évolué comme suit:

	2006	2005
	Options	Options
Options en circulation au 1^{er} janvier	241 381	259 707
Attribuées	245 607	238 760
Caduques ou périmées	-1 763	-17 067
Exercées	-244 452	-240 019
Options en circulation au 31 décembre	240 773	241 381

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

Annexe aux comptes consolidés

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

Date d'échéance	Options	
	31.12.2006	31.12.2005
2006		162 630
2007	158 956	78 751
2008	81 817	
Total	240 773	241 381

La juste valeur des options attribuées durant l'exercice a été déterminée à l'aide du modèle d'évaluation de Black-Scholes. Le tableau ci-après présente les variables significatives sur lesquelles l'évaluation des options attribuées en 2005 et 2006 s'est basée:

	2006		2005	
	Tranche exercable à 1 an	Tranche exercable à 2 ans	Tranche exercable à 1 an	Tranche exercable à 2 ans
	Date d'attribution	12 juillet, 2006	12 juillet, 2006	5 août, 2005
Date d'échéance	12 juillet, 2007	12 juillet, 2008	5 août, 2006	5 août, 2007
Cours de clôture de l'action à la date d'attribution	CHF 43.05	CHF 43.05	CHF 37.75	CHF 37.75
Prix d'exercice	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00
Volatilité	20.1%	20.1%	25.7%	25.7%
Dividende attendu	CHF 0.50	CHF 0.50	CHF 0.35	CHF 0.35
Taux d'intérêt sans risque	2.00%	2.30%	0.9%	1.15%
Valeur de marché de l'option à la date d'attribution	CHF 38.63	CHF 38.73	CHF 33.40	CHF 33.50

La charge salariale résultant de l'application du calcul selon IFRS 2 comptabilisée dans le compte de résultat de 2006 s'élève à CHF 9 mio (2005: CHF 7 mio).

Annexe aux comptes consolidés

30. Transactions avec des parties liées

Principaux actionnaires

Au 31 décembre 2006, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 62 027 559 actions nominatives et 278 650 actions au porteur de la société The Swatch Group SA, qui est la société mère du Groupe. Ceci représentait 38.0% des actions émises à cette date (2005: 37.1%).

Dans le cadre du pool, le groupe de M. N. G. Hayek et ses parties liées contrôlait au total 37.3% % des actions émises (fin 2005: 36.4%). À la même date, le groupe de Mme Esther Grether contrôlait 7.3% des actions émises (2005: 6.7%).

En 2006, le Groupe Hayek, appartenant à un membre du Pool Hayek, a facturé au Swatch Group un montant de CHF 9.2 mio (2005: 8.7 mio). Ce montant couvrait principalement le soutien de la Direction générale du Groupe dans les domaines d'activité suivants:

(mio CHF)	2006	2005
- Audit, études de faisabilité et optimisation des processus	2.6	2.4
- Mise à disposition de dirigeants pour la mise en place d'importantes fonctions manquantes	1.3	0.9
- Gestion de projet dans le secteur de la construction	2.0	2.6
- Mise en place de systèmes de comptabilité analytique dans des entreprises de production	0.3	0.5
- Soutien à des projets dans le secteur des matériaux et de la technologie des traitements de surfaces	1.0	0.1
- 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.	1.6	1.8
Total	9.2	8.7

Principaux dirigeants du Groupe

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

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 IFRS 2 se monte à:

(mio CHF)	2006	2005
Avantages à court terme	21.6	18.6
- dont versés sous forme de salaires	8.5	7.6
- dont versés sous forme de bonus	13.1	11.0
Avantages postérieurs à l'emploi	0	0
Indemnités de fin de contrat	0	0
Rémunération fondée sur actions	5.4	4.3
Total	27.0	22.9

Pour l'année 2006, un montant de CHF 0.8 mio (2005: CHF 0.8 mio) a été versé aux membres non exécutifs du Conseil d'administration (sans compter M. N. G. Hayek, Président et administrateur-délégué du Conseil d'administration).

Aucune rémunération n'a été versée à d'anciens membres des organes dirigeants.

Détention d'actions

Au 31 décembre 2006, les membres exécutifs du Conseil d'administration et les membres de la Direction générale du Groupe ainsi que leurs proches détenaient directement ou indirectement, au total, 54 898 758 actions nominatives et 78 740 actions au porteur, soit 33.5% des droits de vote (2005: 32.7%).

Par ailleurs, au 31 décembre 2006, l'ensemble des membres non exécutifs du Conseil d'administration ainsi que leurs proches détenaient 13 739 362 actions nominatives et 112 900 actions au porteur, soit 8.5% des droits de vote (2005: 7.8%).

Annexe aux comptes consolidés

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. A fin 2006, un prêt de ce type avait été accordé à un membre de la Direction générale du Groupe, pour un montant total de CHF 0.9 mio à un taux d'intérêt de 3.0% (2005: deux prêts pour un montant total de CHF 1.2 mio).

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)	2006		2005	
	Achats	Ventes	Achats	Ventes
Entreprises associées et joint ventures	5	0	6	0
Autres parties liées	0	0	1	6

Les créances de parties liées s'élevaient à moins de CHF 1 mio à fin 2006 (2005: CHF 1 mio), alors que les dettes auprès des parties liées s'élevaient à CHF 2 mio à fin 2006 (2005: CHF 1 mio).

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 31.12.2006

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Swatch Group Participation %	Consolidation	Segment
Europe					
Suisse					
The Swatch Group SA, Neuchâtel	Holding	CHF 132.01			▼
Asulab SA, Marin-Epagnier	Recherche et développement	CHF 0.10	100	●	▼
Atlantic Immobilien AG Bettlach, Bettlach	Immobilier	CHF 0.70	100	●	▼
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 SA, Le Locle	Montres	CHF 3.50	100	●	■
cK Montres & Bijoux Co. SA, Bienne	Montres	CHF 5.00	90	●	■
Cité du Temps SA, Genève	Communication	CHF 0.10	100	●	▼
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 4.50	100	●	▼
Diantus Watch SA, Mendrisio	Montres, mouvements	CHF 10.00	100	●	▲
Distico SA, Torricella-Taverne	Distribution	CHF 3.00	100	●	■
Dress your body SA, Bienne	Bijouterie-joaillerie	CHF 0.10	100	●	▲
Dress Your Body Manufacture Genevoise SA, Plan-les-Ouates	Bijouterie-joaillerie	CHF 0.60	100	●	▲
EM Microelectronic-Marin SA, Marin-Epagnier	Microélectronique	CHF 25.00	100	●	◆
Endura SA, 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	35	○	▲
Frédéric Piguet SA, Le Chenit	Mouvements	CHF 0.30	100	●	▲
Groupe Habillage Haute Horlogerie SA, Saint-Imier	Assemblage	CHF 4.00	100	●	▲
Hamilton International SA, Bienne	Montres	CHF 3.00	100	●	■
ICB Ingénieurs Conseils en Brevets SA, Marin-Epagnier	Brevets	CHF 0.20	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	●	◆
Léon Hatot Les Boutiques SA, Bienne	Vente au détail	CHF 0.10	100	●	■
Léon Hatot SA, Bienne	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, Bassecourt	Boîtes de montres	CHF 2.40	100	●	▲
Meco SA, Grenchen	Couronnes de montres	CHF 0.48	100	●	▲
Meseltron, Corcelles-Cormondrèche	Immobilier	CHF 2.00	100	●	▼
Microcomponents AG, Grenchen	Composants pour l'industrie automobile	CHF 14.00	100	●	◆
Mido SA, Le Locle	Montres	CHF 1.20	100	●	■
MOM le Prêlet SA, Les Geneveys-sur-Coffrane	Cadrams	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 SA, 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	●	◆
OS Holding SA, Les Geneveys-sur-Coffrane	Holding	CHF 0.10	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	Cadrams	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 SA, Bienne	Services et licences	CHF 0.05	100	●	▼
Swatch SA, Bienne	Montres	CHF 2.00	100	●	■
Swatch Timing SA, Bienne	Inactive	CHF 0.10	100	●	■
Swiss Timing Ltd, Corgémont	Chronométrage sportif	CHF 2.00	100	●	◆
Technocorp Holding SA, Le Locle	Holding	CHF 6.00	100	●	▼
The Swatch Group Distribution SA, Bienne	Logistique et distribution	CHF 1.00	100	●	■
The Swatch Group Immeubles SA, Neuchâtel	Gestion de projets et de parcs immobiliers	CHF 0.50	80	●	▼
The Swatch Group Les Boutiques SA, Lausanne	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, Marin-Epagnier	Recherche et développement	CHF 0.10	100	●	▼
Terbival SA, Courchapoix	Polissage de boîtes	CHF 0.10	45	○	▲
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	●	▲
Allemagne					
Altweiler Grundstücks-GmbH, Lörrach	Immobilier	EUR 0.03	95	●	▼
Deutsche Zifferblatt Manufaktur GmbH, Pforzheim	Cadrams	EUR 0.10	100	●	▲
Glashütter Uhrenbetrieb GmbH, Glashütte	Montres	EUR 0.51	100	●	■
Sokymat Automotive GmbH, Reichshof-Wehrnath	Transpondeurs	EUR 0.10	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-ventes	EUR 0.50	100	●	■

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

32. Sociétés du Swatch Group – État au 31.12.2006

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Swatch Group Participation %	Consolidation	Segment
The Swatch Group (Deutschland) GmbH, Eschborn	Distribution (Breguet, Blancpain, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Mido, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura, ETA, Lasag, Renata, EM Marin, Micro Crystal)	EUR 1.28	100	●	■
The Swatch Group (Deutschland) Les Boutiques GmbH, Eschborn	Vente au détail	EUR 0.20	100	●	■
Union Uhrenfabrik GmbH, Glashütte	Montres	EUR 0.05	100	●	■
Autriche					
The Swatch Group (Oesterreich) GmbH, Wien	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura)	EUR 0.04	100	●	■
Belgique					
The Swatch Group (Belgium) SA, Bruxelles	Distribution (Breguet, Blancpain, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Omega Electronics)	EUR 1.75	100	●	■
The Swatch Group Participation SA, Bruxelles	Holding	EUR 2.09	100	●	▼
Espagne					
The Swatch Group (España) SA, Madrid	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura)	EUR 0.45	100	●	■
France					
Breguet SA, Paris	Inactive	EUR 6.10	100	●	■
Fabrique de Fournitures de Bonnétage FFB SAS, Villers-le-Lac	Composants horlogers et pièces de précision	EUR 0.29	100	●	▲
Frésard Composants SAS, Charquemont	Composants horlogers	EUR 1.80	100	●	▲
Société Européenne de Fabrication d'Ebauches d'Annemasse SAS, Tech Airport SAS, Paris	Composants horlogers et assemblages électroniques	EUR 0.67	100	●	▲
The Swatch Group (France) SAS, Paris	Vente au détail	EUR 3.80	100	●	■
The Swatch Group (France) SAS, Paris	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura, Renata, EM Marin, Oscilloquartz)	EUR 2.47	100	●	■
The Swatch Group (France) Les Boutiques SAS, Paris	Vente au détail	EUR 34.93	100	●	■
Universo France SARL, Besançon	Aiguilles	EUR 1.00	100	●	▲
Grande-Bretagne					
The Swatch Group (UK) Ltd, Eastleigh	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura, Omega Electronics)	GBP 2.00	100	●	■
Grèce					
Alkioni SA, Athens	Vente au détail	EUR 0.06	100	●	■
The Swatch Group (Greece) SA, Athens	Distribution (Breguet, Glashütte, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	EUR 0.06	100	●	■
Italie					
Lascor S.p.A, Sesto Calende	Boîtes et bracelets de montres	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 (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Renata)	EUR 23.00	100	●	■
The Swatch Group (Italia) Les Boutiques S.p.A., Rozzano	Vente au détail	EUR 0.12	100	●	■
Luxembourg					
The Swatch Group Finance (Luxembourg) SA, Alzingen	Société financière	CHF 1000.00	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					
Breguet Investments BV, Rotterdam	Holding	EUR 0.02	100	●	▼
The Swatch Group (Netherlands) BV, Maastricht	Distribution (Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	EUR 0.70	100	●	■
Pologne					
The Swatch Group (Polska) Sp. z o.o, Warszawa	Distribution (Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	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, Moscow	Distribution	RUB 0.20	100	●	■
The Swatch Group (RUS) 000, Moscow	Distribution (Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Swatch)	RUB 50.87	100	●	■
Suède					
The Swatch Group (Nordic) AB, Stockholm	Distribution (Breguet, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	SEK 0.50	100	●	■
Tchéquie (République Tchéque)					
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	●	◆

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

32. Sociétés du Swatch Group – État au 31.12.2006

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Swatch Group Participation %	Consolidation	Segment
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 (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	CAD 4.50	100	●	■
États-Unis					
EM Microelectronic – US Inc., Colorado Springs	Microélectronique	USD 0.04	100	●	◆
e-swatch-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., Dover, Delaware	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura, Lasag, Micro Crystal, Renata, Oscilloquartz)	USD 168.90	100	●	■
The Swatch Group Les Boutiques (U.S.) Inc., Dover, Delaware	Vente au détail	USD 0.00	100	●	■
Time Sales Inc., Dover, Delaware	Vente au détail	USD 0.50	50	○	■
Îles Vierges Britanniques					
Endura Services (Asia) Inc, British Virgin Islands	Inactive	USD 0.01	100	●	■
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 (Breguet, Omega, Rado, Longines, Tissot, Mido, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura)	MXN 43.65	100	●	■
Panama					
The Swatch Group Panama SA, Panama City	Services commerciaux	USD 0.01	100	●	■
Asie					
Chine élargie					
Lanco Watches Ltd, Hong Kong	Inactive	USD 0.07	100	●	■
Shanghai Ruijing Retail Co., Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 4.05	100	●	■
Shanghai SMH Watch Service Center Co. Ltd, Shanghai	Service après-vente	CNY 3.50	100	●	■
SMH International Trading (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, Mido, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak, EM Marin)	CNY 8.05	100	●	■
SMH Les Boutiques (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Vente au détail	CNY 4.14	100	●	■
SMH Swiss Watch Trading (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Distribution (Omega, Rado, Longines)	CNY 1.66	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 (Hong Kong) Ltd, Hong Kong	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Mido, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak, ETA)	HKD 5.00	100	●	■
The Swatch Group (Taiwan) Ltd, Taipei	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Mido, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	TWD 28.00	100	●	■
Zhuhai SMH Watchmaking Co. Ltd, Zhuhai	Composants	CNY 74.57	100	●	▲
Corée du sud					
The Swatch Group (Korea) Ltd, Seoul	Distribution (Breguet, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Sokymat)	KRW 3300.00	100	●	■
Émirats Arabes Unis					
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 (Breguet, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, Pierre Balmain, Swatch, Flik Flak)	INR 380.00	100	●	■
Japon					
The Swatch Group (Japan) KK, Tokyo	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Léon Hatot, Omega, Rado, Longines, Tissot, Hamilton, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Endura)	JPY 2200.00	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 (Glashütte, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Mido, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	MYR 0.50	95	●	■
Singapour					
The Swatch Group S.E.A. (S) Pte Ltd, Singapore	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, Mido, Hamilton, Pierre Balmain, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	SGD 4.00	95	●	■
Thaïlande					
EIA (Thailand) Co. Ltd, Samut Prakan	Mouvements et composants	THB 504.50	100	●	▲
The Swatch Group Trading (Thailand) Ltd, Bangkok	Distribution (Breguet, Blancpain, Glashütte, Jaquet Droz, Omega, Rado, Longines, Tissot, cK Watch, Swatch, Flik Flak)	THB 6.00	49	●	■
Wachirapani Co. Ltd, Bangkok	Holding	THB 3.06	49	●	▼
Océanie					
Australie					
The Swatch Group (Australia) Pty Ltd, Glen Iris	Distribution (Breguet, Omega, Rado, Longines, Tissot, Certina, cK Watch, Swatch, Flik Flak, Omega Electronics, Renata)	AUD 0.40	100	●	■

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

Rapport de l'organe de révision des comptes consolidés

Rapport du réviseur
des comptes consolidés
à l'Assemblée générale
des actionnaires de
The Swatch Group SA
Neuchâtel

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (compte de résultat consolidé, bilan consolidé, tableau des flux de trésorerie consolidé, évolution des capitaux propres consolidés et annexe – pages 145 à 186) de The Swatch Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses, ainsi que selon les International Standards on Auditing. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés 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.

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

PricewaterhouseCoopers SA

Th. Brüderlin G. Siegrist
Réviseur responsable

Bâle, le 20 mars 2007

COMPTES ANNUELS DU HOLDING 2006



Compte de résultat du Holding

	Notes	2006 mio CHF	2005 mio CHF
Produits des participations	(1)	481	416
Produits financiers	(2)	68	66
Produits divers		7	7
Total des produits		556	489
Charges de personnel		-42	-35
Frais généraux		-14	-12
Amortissements et dépréciations d'actifs		-9	-7
Charges d'intérêts	(3)	-12	-13
Différences de change et autres charges financières	(4)	-32	-21
Impôts		-3	-3
Total des charges		-112	-91
Résultat de l'exercice		444	398

Bilan du Holding

Actif	Notes	31.12.2006		31.12.2005	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Actif immobilisé					
Immobilisations corporelles		10	0.3	10	0.4
Immobilisations financières:					
- Prêts à long terme à des sociétés du Groupe		73	2.5	51	1.9
- Participations	(5)	1 901	64.8	1 770	65.6
Total de l'actif immobilisé		1 984	67.6	1 831	67.9
Actif circulant					
Créances auprès des sociétés du Groupe		149	5.1	264	9.8
Créances diverses et actifs de régularisation		9	0.3	5	0.2
Titres de placement et métaux précieux	(6)	484	16.5	356	13.2
Liquidités		308	10.5	239	8.9
Total de l'actif circulant		950	32.4	864	32.1
Total de l'actif		2 934	100.0	2 695	100.0

Bilan du Holding

Passif	Notes	31.12.2006		31.12.2005	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Capitaux propres					
Capital-actions		132	4.5	135	5.0
Réserve générale		67	2.3	67	2.5
Réserve pour actions propres		661	22.5	617	22.9
Réserve spéciale		772	26.3	813	30.2
- Résultat reporté		21		13	
- Résultat de l'exercice		444		398	
Résultat selon bilan		465	15.9	411	15.2
Total des capitaux propres	(7)	2 097	71.5	2 043	75.8
Dettes					
Provisions		124	4.2	119	4.4
Dettes bancaires		0	0.0	65	2.4
Dettes envers des sociétés du Groupe		681	23.2	441	16.4
Autres dettes		9	0.3	10	0.4
Passifs de régularisation		23	0.8	17	0.6
Total des dettes		837	28.5	652	24.2
Total du passif		2 934	100.0	2 695	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).

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 réduit des amortissements appropriés et, d'autre part, les actions propres réservées au plan d'intéressement pour cadres (valorisées «pro-memoria») 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)	2006	2005
Dividendes		435	374
Autres produits		46	42
Total		481	416

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.

2. Produits financiers	(mio CHF)	2006	2005
Produits d'intérêts		12	11
Produits et plus-values sur titres		56	55
Total		68	66

La société a comptabilisé, sur son portefeuille de placement, des gains en capital à hauteur de CHF 56 mio. Ce montant a été partiellement compensé par des pertes à hauteur de CHF 18 mio (voir Note 4).

3. Charges d'intérêts En 2006, les charges d'intérêts ont diminué de CHF 1 mio par rapport à 2005. Le faible niveau de cette charge résulte de la faiblesse des taux d'intérêt prévalant sur les marchés des capitaux durant l'année.

4. Différences de change et autres charges financières Cette position a augmenté de CHF 11 mio par rapport à l'exercice précédent. Malgré des contrats de couverture des risques de change destinés à protéger les différentes sociétés du Groupe, les différences de change représentent une perte de CHF 14 mio (2005: CHF 5 mio). La perte enregistrée sur le portefeuille de titres, ainsi que les autres charges financières, représentent un montant de CHF 18 mio (2005: CHF 16 mio). Toutefois, elle a été plus que compensée par des gains sur titres de placement à hauteur de CHF 56 mio (Note 2) (2005: CHF 55 mio).

5. Participations La liste des 147 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 64.8% de l'actif total au 31 décembre 2006, contre 65.6% à fin 2005. En chiffres absolus, la valeur des participations s'établissait à CHF 1 901 mio à fin 2006. Ce montant global correspond exclusivement à des participations consolidées et est en hausse de CHF 131 mio par rapport à 2005. Les principaux changements intervenus en 2006 concernent la constitution de nouvelles sociétés du Groupe, diverses augmentations de capital opérées dans des filiales, ainsi que des transferts internes de participations.

Annexe aux comptes annuels

6. Titres de placement et métaux précieux

(mio CHF)	31.12.2006	31.12.2005
Titres de placement	143	80
Actions propres	300	248
Métaux précieux	41	28
Total	484	356

En 2006, les titres de placement ont augmenté de CHF 63 mio, en raison notamment de l'achat d'obligations et d'actions dans le portefeuille.

Durant l'exercice sous revue, des actions propres rachetées en 2005 (CHF 248 mio) et en 2006 (CHF 2 mio) pour un montant total de CHF 250 mio ont été annulées. En outre, en 2006, des actions propres représentant un montant de CHF 300 mio ont été rachetées sur une seconde ligne de négoce. Ce compte intègre également des actions propres nominatives réservées au plan d'intéressement pour cadres et qui, comme en 2005, sont valorisées «pro memoria».

La rubrique Métaux précieux comprend de l'or et d'autres métaux précieux destinés à répondre aux besoins industriels de sociétés du Groupe et qui, au 31 décembre 2006, représentaient une valeur totale de CHF 41 mio (fin 2005: CHF 28 mio).

7. Capitaux propres

La valeur totale des actions propres détenues par The Swatch Group SA dans ses livres et par le biais de ses filiales au 31 décembre 2006 correspondait à 6.3% (fin 2005: 6.2%) 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 194.

Le tableau ci-après présente l'évolution des capitaux propres:

(mio CHF)	Capital- actions	Réserve générale	Réserve pour actions propres	Réserve spéciale	Bénéfice distribuable	Total des capitaux propres
État au 31.12.2005	135	67	617	813	411	2 043
Allocation en 2006				250	-250	0
Dividende distribué					-140	-140
Réduction du capital-actions (actions annulées)	-3		-250	3		-250
Allocation à la réserve pour rachat d'actions propres			302	-302		0
Vente d'actions propres au porteur			-8	8		0
Résultat net de l'exercice					444	444
État au 31.12.2006	132	67	661	772	465	2 097

Par rapport à fin 2005, les capitaux propres ont encore augmenté de CHF 54 mio pour s'établir à CHF 2 097 mio en 2006, soit 71.5% de l'actif total au 31 décembre 2006 (2005: 75.8%).

En 2006, le Swatch Group a annulé les actions rachetées dans le cadre de son plan de rachat d'actions, lequel s'est déroulé du 1^{er} juillet 2005 au 7 mars 2006, d'où une réduction du capital-actions de CHF 3 081 860. Un nouveau plan de rachat d'actions a démarré le 24 mars 2006 et s'est terminé le 23 novembre 2006.

Afin de se conformer à la législation suisse, qui exige que toutes les actions propres détenues par un groupe soient couvertes par une réserve équivalente, une partie de la réserve spéciale a été transférée à la réserve pour actions propres, de sorte que le montant requis soit atteint.

Capital-actions

Au 31 décembre 2006, le capital-actions était composé de 131 530 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.45 chacune, et de 32 364 000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 2.25 chacune. La réduction par rapport à l'exercice précédent s'explique par l'annulation des actions rachetées, conformément à la décision de l'assemblée générale ordinaire du 19 mai 2006.

Date du bilan	Actions nominatives	Actions au porteur	Capital-actions en CHF
31.12.2005	134 911 327 à CHF 0.45	33 057 450 à CHF 2.25	135 089 359.65
Actions annulées	-3 381 327 à CHF 0.45	-693 450 à CHF 2.25	-3 081 859.65
31.12.2006	131 530 000 à CHF 0.45	32 364 000 à CHF 2.25	132 007 500.00

Annexe aux comptes annuels

Principaux actionnaires au 31 décembre 2006

Au 31 décembre 2006, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 62 027 559 actions nominatives et 278 650 actions au porteur, soit 38.0% des actions en circulation à cette date (exercice précédent: 37.1%). 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 pension du 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 SA	Meisterschwanden	N. G. Hayek
M. N. G. Hayek et personnes apparentées		N. G. Hayek
Personalfürsorgestiftung der Hayek Engineering AG	Meisterschwanden	-
Familles Ammann (fonds de pension, fondations et personnes physiques, Madisa AG)	c/o Ernst & Young AG, Bern	Représentées par J. N. Schneider-Ammann
Fondation d'Ébauches 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 37.3% des actions en circulation à fin 2006 (fin 2005: 36.4%), dont 4.0% étaient représentées par le Pool Hayek (fin 2005: 3.9%).

À la même date, le groupe de Mme Esther Grether contrôlait 7.3% des actions en circulation (2005: 6.7%).

Au 31 décembre 2006, 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 du holding, elle s'élevait à CHF 661 mio au 31 décembre 2006 (2005: CHF 617 mio), et couvre ainsi les actions propres comptabilisées à l'actif du bilan des sociétés du Groupe en fin d'exercice.

En 2006, 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 31.12.2005	6 630 799	688 450
Acquisitions en 2006	3 455 000	709 000
Ventes en 2006	-244 547	0
Annulations en 2006	-3 381 327	-693 450
État au 31.12.2006	6 459 925	704 000
Autres sociétés consolidées		
État au 31.12.2005	8 405 714	44 000
Acquisitions en 2006	0	0
Ventes en 2006	-5 714	-44 000
Conversions en 2006	-1 632	0
État au 31.12.2006	8 398 368	0
Total au 31.12.2006	14 858 293	704 000

* dont, au 31 décembre 2006, 3 015 161 actions nominatives réservées à un plan d'intéressement pour cadres (2005: 3 259 613 actions nominatives).

Annexe aux comptes annuels

À l'exception de mouvements relatifs aux fonds spéciaux, toutes les transactions sur actions propres ont été comptabilisées à leur valeur de marché. Le prix moyen par action souscrite en 2006 s'est établi à CHF 43.86 pour les actions nominatives et à CHF 212.93 pour les actions au porteur.

Résultat selon bilan

Conformément à la résolution adoptée par l'Assemblée générale du 19 mai 2006, un dividende de CHF 0.50 par action nominative et de CHF 2.50 par action au porteur a été prélevé sur le résultat selon bilan au 31 décembre 2005. Le montant total du dividende distribué aux actionnaires en 2006 s'est établi à CHF 59 424 907 sur les actions nominatives et CHF 80 380 000 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 10 294 382, fait donc toujours encore partie intégrante des capitaux propres au 31 décembre 2006. Enfin, un montant de CHF 250 mio a été prélevé sur le résultat selon bilan au 31 décembre 2005 et affecté à la réserve spéciale.

Opérations hors bilan

Cautionnements et obligations de garanties

A fin 2006, les garanties fournies par The Swatch Group SA s'élevaient à CHF 455 687 600 (2005: CHF 466 530 500). Cette position comprend:

- une garantie de CHF 454 729 600 (2005: CHF 465 622 500) 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. A fin 2006, 16 de ces obligations avec une valeur nominale de CHF 5 000 chacune, avaient été converties en actions;
- comme en 2005, une garantie de GBP 400 000 (soit CHF 958 000 au 31 décembre 2006; CHF 908 000 au 31 décembre 2005) destinée à couvrir les engagements relatifs au bail à loyer contracté par une des sociétés du Groupe.

Valeurs d'assurance-incendie

Au 31 décembre 2006, la valeur d'assurance-incendie des immobilisations corporelles s'élevait à CHF 33 191 100 (inchangé par rapport à l'année précédente).

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 2006 s'élèvent à CHF 8 mio (2005: CHF 5 mio). Ils correspondent à des engagements d'investissement 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 2006:

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	672	309	981	1	2	3	-3	-1	-4
Options	12	0	12	0	0	0	0	0	0
Total au 31.12.2006	684	309	993	1	2	3	-3	-1	-4
Total au 31.12.2005	531	316	847	0	1	1	-1	-1	-2

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les positions ouvertes au 31 décembre 2006 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 2006 concernent 14 positions en métaux précieux et en devises (2005: 14). 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 2006, il y avait un contrat d'option en cours (aucun dans l'exercice précédent). Celui-ci concernait spécifiquement les USD et correspond à une diminution du risque sur cette monnaie.

Engagements envers des plans de prévoyance

Le bilan à fin 2006 ne fait apparaître aucun engagement envers des plans de prévoyance (2005: moins de CHF 1 mio).

Proposition relative à l'emploi du résultat selon bilan

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

	2006	2005
	CHF	CHF
Résultat de l'exercice	443 714 921	398 050 766
Solde reporté de l'exercice précédent	21 513 364	13 267 505
Résultat selon bilan	465 228 285	411 318 271
Attribution à la réserve spéciale	-250 000 000	-250 000 000
Versement sur le capital-actions de CHF 135 089 359.65 d'un dividende 2005 de:		
- CHF 0.50 par action nominative de nom. CHF 0.45		-67 455 664
- CHF 2.50 par action au porteur de nom. CHF 2.25		-82 643 625
Proposition de versement sur le capital-actions de CHF 132 007 500.00 * d'un dividende 2006 de:		
- CHF 0.70 par action nominative de nom. CHF 0.45	- 92 071 000	
- CHF 3.50 par action au porteur de nom. CHF 2.25	-113 274 000	
Dividendes non versés sur actions propres détenues par le Groupe **		10 294 382
Solde à reporter sur le nouvel exercice	9 883 285	21 513 364

* 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 19 mai 2006, 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

Rapport de l'organe de révision
à l'Assemblée générale des
actionnaires de

The Swatch Group SA
Neuchâtel

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (compte de résultat, bilan et annexe – pages 189 à 196) de The Swatch Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2006.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les Normes d'audit suisses. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

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

PricewaterhouseCoopers SA

Th. Brüderlin G. Siegrist
Réviseur responsable

Bâle, le 20 mars 2007

Titres The Swatch Group SA

Nombre moyen d'actions en circulation/ capital-actions moyen	2006 base	2006 dilué	2005 base	2005 dilué	2004 base	2004 dilué	2003 base	2003 dilué
Nombre d'actions nominatives à CHF 0.45	118 110 673	126 751 038	122 004 798	130 646 179	123 787 740	132 447 448	124 732 274	126 832 274
Nombre d'actions au porteur à CHF 2.25	31 981 500	31 981 500	32 788 496	32 788 496	33 211 158	33 211 158	33 462 950	33 462 950
Total moyen des titres en circulation	150 092 173	158 732 538	154 793 294	163 434 675	156 998 898	165 658 606	158 195 224	160 295 224
Capital-actions nominatives à CHF 0.45	53 149 803	57 037 967	54 902 159	58 790 780	55 704 483	59 601 351	56 129 523	57 074 523
Capital-actions au porteur à CHF 2.25	71 958 375	71 958 375	73 774 116	73 774 116	74 725 106	74 725 106	75 291 638	75 291 638
Total capital-actions moyen	125 108 178	128 996 342	128 676 275	132 564 896	130 429 589	134 326 457	131 421 161	132 366 161

Chiffres clés par action nominative (nom CHF 0.45) en CHF	2006	2006	2005	2005	2004	2004	2003	2003
Résultat net consolidé	2.97	2.93	2.15	2.13	1.74	1.74	1.69	1.68
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3.18	3.08	2.76	2.68	2.36	2.29	2.15	2.13
Capitaux propres consolidés	17.83	17.30	16.02	15.55	14.70	14.27	13.72	13.62
Dividende	0.70*	0.70*	0.50	0.50	0.35	0.35	0.29	0.29

Chiffres clés par action au porteur (nom CHF 2.25) en CHF	2006	2006	2005	2005	2004	2004	2003	2003
Résultat net consolidé	14.87	14.66	10.74	10.66	8.72	8.70	8.43	8.41
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	15.89	15.41	13.82	13.43	11.79	11.45	10.73	10.66
Capitaux propres consolidés	89.17	86.49	80.09	77.80	73.51	71.37	68.58	68.09
Dividende	3.50*	3.50*	2.50	2.50	1.75	1.75	1.45	1.45

Cours boursier des actions nominatives (ajusté)	Haut	54.95	54.95	40.15	40.15	36.50	36.50	30.60	30.60
	Bas	38.50	38.50	30.90	30.90	27.20	27.20	19.15	19.15
	Fin d'année	54.50	54.50	39.75	39.75	33.80	33.80	29.50	29.50

Cours boursier des actions au porteur (ajusté)	Haut	274.00	274.00	197.30	197.30	180.50	180.50	152.75	152.75
	Bas	184.10	184.10	152.40	152.40	130.00	130.00	93.70	93.70
	Fin d'année	269.25	269.25	195.00	195.00	166.90	166.90	148.50	148.50

Capitalisation boursière (mio CHF)	Fin d'année	15 882	15 882	11 809	11 809	10 225	10 225	9 019	9 019
------------------------------------	-------------	--------	--------	--------	--------	--------	--------	-------	-------

Chiffres clés (fin d'année)		2006	2006	2005	2005	2004	2004	2003	2003
Rendement des capitaux propres moyens	%	17.3	17.6	14.0	14.3	12.3	12.7	13.0	13.1
Rendement direct - action nominative	%	1.3*	1.3*	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0
Rendement direct - action au porteur	%	1.3*	1.3*	1.3	1.3	1.0	1.0	1.0	1.0
Relation cours - résultat net par action nominative		18.3	18.6	18.5	18.7	19.4	19.4	17.5	17.6
Relation cours - résultat net par action au porteur		18.1	18.4	18.2	18.3	19.1	19.2	17.6	17.7

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

Les titres sont cotés à la Bourse Suisse (SWX) et négociés sous virt-x.

* Proposition du Conseil d'administration.

Titres The Swatch Group SA

Évolution de l'action nominative The Swatch Group SA et du Swiss Market Index

(indexation hebdomadaire du 01.07.1988 au 31.12.2006 – ajusté)

