

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

BIENNE, LE 23 JUILLET 2013

RAPPORT SEMESTRIEL 2013: SWATCH GROUP – CROISSANCE CONTINUE DU CHIFFRE D’AFFAIRES ET DU RESULTAT

- Le chiffre d’affaires brut du Groupe progresse à CHF 4 181 mio, ou de 8.7% par rapport à un très fort premier semestre 2012.
- Par rapport à la progression de 1.5% du chiffre à l’exportation des montres bracelets de l’industrie horlogère suisse durant le premier semestre 2013, le segment Montres & Bijoux de Swatch Group (nouvellement incluant la Production) affiche une croissance de plus de 9%.
- Effectifs en hausse par rapport à fin 2012 de 1 150 postes, dont 560 en Suisse, atteignant mondialement 31 000.
- Résultat opérationnel de CHF 910 mio, ou une marge opérationnelle de 22.7%, ceci en dépit de dépenses de marketing élevées, d’investissements importants dans des produits et méthodes de production innovants et révolutionnaires et aussi de l’intégration de Harry Winston.
- Résultat net en progression de 6.1% par rapport au premier semestre 2012 à CHF 768 mio, ou une marge nette de 19.2%.
- Croissance continue dans toutes les régions.
- Perspectives positives en vue d’un fort second semestre 2013.

VUE D'ENSEMBLE DU GROUPE

Chiffres clés du Groupe

(mio CHF)	1 ^{er} semestre	1 ^{er} semestre	Évolution en %		Total
	2013	2012 ¹⁾	à taux de change constants	effet de change	
Chiffre d'affaires brut	4 181	3 847	+ 7.7%	+ 1.0%	+ 8.7%
Chiffre d'affaires net	4 006	3 680			+ 8.9%
Résultat opérationnel	910	903			+ 0.8%
– en % du chiffre d'affaires net	22.7%	24.5%			
Résultat net	768	724			+ 6.1%
– en % du chiffre d'affaires net	19.2%	19.7%			
Investissements en immobilisations	295	213			
Capitaux propres, 30 juin	8 557	7 851			
Capitalisation boursière, 30 juin	26 984	19 675			
Rendement des capitaux propres annualisé (ROE)	17.9%	18.6%			
Résultat de base par action – en CHF par action:					
– Actions nominatives	2.83	2.67			
– Actions au porteur	14.17	13.35			

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

Avec son portefeuille de désormais 20 marques, le leader mondial de l'horlogerie poursuit sa croissance de 8.7% et réalise un chiffre d'affaires brut de CHF 4 181 mio au premier semestre 2013. Par rapport au très fort premier semestre 2012, tous les continents ont enregistré de nouveau une croissance en francs suisses. L'intégration de Harry Winston n'aura réellement un impact positif qu'au second semestre 2013. L'évolution des devises lors du premier semestre a été dispersée et n'a affectée le chiffre d'affaires brut que légèrement de plus 1%. Le franc suisse s'est encore apprécié face au yen et à la livre britannique depuis le début de l'année, alors que la correction par rapport au dollar américain et à l'euro n'a été que légèrement positive vis-à-vis notre devise nationale beaucoup trop forte.

Le segment Montres & Bijoux, incluant nouvellement aussi les activités de production, demeure le générateur de croissance en affichant une progression de 9.1% au premier semestre 2013 par rapport à la même période de l'année précédente. Cette croissance a surtout été portée par nos marques horlogères et de bijoux. Toutes les marques ont intensivement investis dans le marketing, aussi bien en relation avec les innovations révolutionnaires ou encore avec la nouvelle conception des stands d'exposition pour la Foire de Bâle.

La marque Swatch a été représentée pour la première fois à Baselworld et y a exposé toute sa collection qu'elle a réalisé durant ses 30 années d'existence. Ce jubilé a été couronné par le lancement de la nouvelle Swatch mécanique „Sistem 51”, équipée d'un tout nouveau mouvement absolument révolutionnaire qui ne compte plus que 51 composants, dont une seule vis centrale, et qui est doté d'une réserve de marche impressionnante de 90 heures. Sur le plan mécanique, ce développement surpasse le défi lancé en 1983 de fabriquer une montre à quartz constituée de seulement 51 composants et assure ainsi le positionnement unique de la marque Swatch. Avec ce saut technologique extraordinaire, le Groupe réalise un nouveau degré de simplification jusqu'à présent inégalé dans le domaine de la montre mécanique. Ainsi, pas moins de 17 nouveaux brevets ont été enregistrés rien que pour cette innovation révolutionnaire.

Avec l'acquisition de la marque Harry Winston, le Groupe n'a pas uniquement étoffé son portefeuille de marques déjà bien fourni, mais l'a complété aussi dans le domaine de la haute joaillerie, et ce, en y ajoutant toute sa chaîne de valeur y relative, de la production jusqu'à la distribution. Les moyens nécessaires ont été investis dans toute cette infrastructure, ceci pour mieux exploiter l'énorme potentiel de cette marque et de son organisation. En outre, toutes les dettes ont été remboursées durant les premiers mois suivant l'acquisition, les capitaux propres renforcés et l'inventaire complété, ceci pour offrir à la clientèle le meilleur choix et une disponibilité améliorée de la haute joaillerie. Vu que le nom de Harry Winston est synonyme de haute joaillerie serti de diamants les plus raffinés, l'acquisition d'une pièce exceptionnelle, le plus gros et jusqu'à présent le plus raffiné des diamants existants, a été réalisé en mai. Ce diamant de 101,73 carats et au prix d'acquisition de USD 26,7 mio, qui porte désormais le nom de „Winston Legacy”, confirme la position de numéro un de cette marque de la haute joaillerie. Aussi dans le domaine de l'horlogerie, la marque Harry Winston dispose d'un potentiel de marché énorme et encore peu exploité, que le Groupe, fort de son expérience mondiale, entend encore de développer. Aussi dans ce domaine, tous les moyens nécessaires vont être affectés.

Vu l'interdépendance des marques avec les manufactures ou ses unités de production du groupe, voire entièrement intégrées à l'instar de Breguet ou de Blancpain par exemple, et aussi chez Harry Winston, il devient de plus en plus difficile de considérer le segment de la Production comme un segment bien distinct. Désormais, le Groupe a décidé d'intégrer le segment de la Production dans celui des Montres & Bijoux. Cette intégration permet en outre une vue plus uniforme des activités, ce qui assure également une meilleure comparabilité par rapport à nos concurrents.

L'actualisation des processus de production et du système MRP II (Manufacturing Resource Planning) sur SAP a impacté, ceci de façon passagère, la productivité de quelques unités de production. Cependant, par cette actualisation, les outils nécessaires pour la poursuite de notre stratégie d'expansion au sein de la production ont été constitués. Grâce aux équipes motivées travaillant sur ces projets, cette actualisation a pu être réalisée en l'espace de quelques mois seulement. Sur la base d'un carnet de commandes plein et aussi de l'augmentation en régime des nouvelles unités de production soutenues par les systèmes MRP II actualisés, un second semestre plus fort est attendu au niveau de la production.

Le segment Systèmes électroniques demeure sous l'emprise directe du cours de change de l'USD face au CHF, et nouvellement aussi vis-à-vis du JPY qui s'est déprécié de 9.8% envers le CHF durant la période sous revue. Un chiffre d'affaires brut de CHF 149 mio a été réalisé dans ce segment en dépit de l'envolée négative de notre monnaie nationale, ce qui équivaut à un recul de 6.9% eu égard aux taux de change actuels.

Sous contrainte des conditions cadres précitées ci-dessus et la politique d'adaptation des prix restée traditionnellement conservatrice, le Groupe a enregistré un résultat opérationnel de CHF 910 mio et un résultat net de CHF 768 mio. En sus de l'acquisition de la marque Harry Winston, le Groupe a investi CHF 295 mio dans la distribution et la production, notamment aussi dans le parc de machines et installations des nouvelles unités de production installées en Suisse qui ont été mises en production. La hausse de l'inventaire est en premier lieu due à l'intégration de Harry Winston. Malgré lesdits investissements et réorganisation dans la production, un cash-flow opérationnel de CHF 675 mio a pu être généré, comparé à CHF 256 mio dans la période précédente.

Perspectives

Les perspectives du Groupe pour la deuxième moitié de l'année sont très prometteuses, dès lors, un fort second semestre 2013 est attendu. Plusieurs autres réalisations très importantes vont marquer la deuxième moitié de l'année, notamment, et parmi d'autres, le lancement de la première montre réellement antimagnétique au monde, l'Omega Seamaster Aqua Terra > 15 000 Gauss, à l'instar de la Swatch „Sistem 51” qui sera commercialisée dès novembre prochain. La poursuite de l'intégration de Harry Winston contribuera sensiblement au développement du prochain semestre, puisque la marque jouit d'un énorme potentiel de marché encore peu exploité dans le domaine de la haute joaillerie et de l'horlogerie.

Comptes consolidés semestriels

COMPTE DE RESULTAT

	1 ^{er} semestre 2013		1 ^{er} semestre 2012 ¹⁾	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Chiffre d'affaires brut	4 181	104.4	3 847	104.5
Réductions sur ventes	- 175	- 4.4	- 167	- 4.5
Chiffre d'affaires net	4 006	100.0	3 680	100.0
Autres produits opérationnels	48	1.2	51	1.4
Variation des stocks	399	10.0	512	13.9
Marchandises et matières achetées	- 1 221	- 30.5	- 1 280	- 34.8
Charges de personnel	- 1 069	- 26.7	- 995	- 27.0
Autres charges opérationnelles	- 1 106	- 27.6	- 940	- 25.6
Amortissements sur immobilisations corporelles	- 133	- 3.3	- 115	- 3.1
Amortissements sur immobilisations incorporelles	- 14	- 0.4	- 10	- 0.3
Résultat opérationnel	910	22.7	903	24.5
Autres produits et charges financiers	27	0.7	17	0.5
Charges d'intérêts	- 1	0.0	- 2	- 0.1
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	13	0.3	5	0.1
Résultat ordinaire	949	23.7	923	25.0
Résultat hors exploitation	4	0.1	2	0.1
Résultat extraordinaire	0	0.0	0	0.0
Résultat avant impôts	953	23.8	925	25.1
Impôts sur le résultat	- 185	- 4.6	- 201	- 5.4
Résultat net	768	19.2	724	19.7
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA	767		720	
Attribuable aux intérêts minoritaires	1		4	
Résultat par action - en CHF par action:				
Actions nominatives				
Résultat de base par action	2.83		2.67	
Résultat dilué par action	2.83		2.67	
Actions au porteur				
Résultat de base par action	14.17		13.35	
Résultat dilué par action	14.16		13.34	

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

Comptes consolidés semestriels

BILAN

Actif	30.06.2013 mio CHF	31.12.2012 ¹⁾ mio CHF	30.06.2012 ¹⁾ mio CHF
Actif courant			
Liquidités et équivalents de liquidités	723	1 520	1 131
Titres de placement et instruments financiers dérivés	366	447	460
Créances sur ventes et prestations de services	1 074	1 060	926
Autres actifs courants	160	161	156
Stocks	5 196	4 407	4 218
Actifs transitoires	252	232	286
Total de l'actif courant	7 771	7 827	7 177
Actif non courant			
Immobilisations corporelles	2 072	1 889	1 783
Immeubles de placement	33	33	30
Immobilisations incorporelles	121	116	111
Participations dans des entreprises associées et joint ventures	126	110	83
Autres actifs non courants	233	177	188
Actifs d'impôts différés	326	278	260
Total de l'actif non courant	2 911	2 603	2 455
Total de l'actif	10 682	10 430	9 632

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

Comptes consolidés semestriels

BILAN

	30.06.2013	31.12.2012 ¹⁾	30.06.2012 ¹⁾
	mio CHF	mio CHF	mio CHF
Capitaux propres et passifs			
Passifs courants			
Dettes financières et instruments financiers dérivés	39	75	33
Fournisseurs	352	320	334
Autres passifs	299	179	134
Provisions	66	65	68
Passifs transitoires	656	565	585
Total des passifs courants	1 412	1 204	1 154
Passifs non courants			
Dettes financières	52	60	71
Passifs d'impôts différés	553	501	474
Engagements de prévoyance	29	23	22
Provisions	38	40	38
Passifs transitoires	41	29	22
Total des passifs non courants	713	653	627
Total des passifs	2 125	1 857	1 781
Capitaux propres			
Capital-actions	125	125	125
Réserves de capital	- 1 074	- 1 128	- 1 138
Actions propres	- 269	- 343	- 343
Ecart de conversion	- 18	- 41	17
Résultats accumulés	9 773	9 941	9 174
Capitaux propres des actionnaires The Swatch Group SA	8 537	8 554	7 835
Intérêts minoritaires	20	19	16
Total des capitaux propres	8 557	8 573	7 851
Total des capitaux propres et des passifs	10 682	10 430	9 632

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

Comptes consolidés semestriels

TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

	1 ^{er} semestre 2013 mio CHF	1 ^{er} semestre 2012 ¹⁾ mio CHF
Activités opérationnelles		
Résultat net	768	724
Reprise d'éléments non monétaires	325	321
Variations du fonds de roulement et autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	- 249	- 630
Dividendes reçus des entreprises associées	11	4
Intérêts encaissés	5	8
Intérêts payés	- 3	- 2
Impôts payés	- 182	- 169
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	675	256
Activités d'investissement		
Investissements en immobilisations corporelles	- 254	- 179
Ventes d'immobilisations corporelles	6	4
Investissements en immobilisations incorporelles	- 18	- 22
Ventes d'immobilisations incorporelles	0	0
Investissements en autres actifs non courants	- 23	- 12
Ventes d'autres actifs non courants	6	4
Acquisitions de sociétés du Groupe – net de liquidités	- 684	- 336
Investissements dans des entreprises associées et joint ventures	- 14	0
Cessions d'entreprises associées et joint ventures	0	-
Achat de titres de placement	- 88	- 60
Vente de titres de placement	187	159
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	- 882	- 442
Activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	- 366	- 310
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	0	- 6
Achat d'actions propres	- 2	- 2
Vente d'actions propres	122	7
Variation des dettes financières non courantes	- 261	- 3
Variation des dettes financières courantes	- 89	14
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	- 596	- 300
Effet net des variations de change sur les liquidités	6	1
Variation des liquidités et équivalents de liquidités	- 797	- 485
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		
– Au début de l'exercice	1 520	1 616
– Au 30 juin	723	1 131
	- 797	- 485

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

Comptes consolidés semestriels

EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

(mio CHF)	Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA					Total	Intérêts minori- taires	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Réserves de capital	Actions propres	Ecarts de conversion	Résultats accumulés			
Etat au 31.12.2011 (comme publié, selon IFRS)	125	0	- 347	- 280	8 556	8 054	17	8 071
Ajustements suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (Note 2)		- 1 146		280	478	- 388	0	- 388
Etat au 31.12.2011 (retraité, selon Swiss GAAP RPC)	125	- 1 146	- 347	0	9 034	7 666	17	7 683
Résultat net 1er semestre 2012					720	720	4	724
Ecarts de conversion des activités à l'étranger				17		17		17
Compensation goodwill de sociétés du Groupe					- 270	- 270		- 270
Dividendes versés					- 310	- 310	- 6	- 316
Plan d'intéressement au capital:								
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		7				7		7
– Produits de la vente d'actions						0		0
Variation des intérêts minoritaires						0	1	1
Vente d'actions propres		1	6			7		7
Rachat d'actions propres			- 2			- 2		- 2
Etat au 30.06.2012 (selon Swiss GAAP RPC)	125	- 1 138	- 343	17	9 174	7 835	16	7 851
Résultat net 2ème semestre 2012					876	876	4	880
Ecarts de conversion des activités à l'étranger				- 58		- 58		- 58
Compensation goodwill de sociétés du Groupe					2	2		2
Compensation goodwill des entreprises associées et joint ventures					- 111	- 111		- 111
Plan d'intéressement au capital:								
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		9				9		9
– Produits de la vente d'actions		1				1		1
Variation des intérêts minoritaires						0	- 1	- 1
Etat au 31.12.2012 (selon Swiss GAAP RPC)	125	- 1 128	- 343	- 41	9 941	8 554	19	8 573
Résultat net 1er semestre 2013					767	767	1	768
Ecarts de conversion des activités à l'étranger				23		23		23
Compensation goodwill de sociétés du Groupe					- 569	- 569		- 569
Dividendes versés					- 366	- 366		- 366
Plan d'intéressement au capital:								
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		8				8		8
– Produits de la vente d'actions						0		0
Variation des intérêts minoritaires						0		0
Vente d'actions propres		46	76			122		122
Rachat d'actions propres			- 2			- 2		- 2
Etat au 30.06.2013 (selon Swiss GAAP RPC)	125	- 1 074	- 269	- 18	9 773	8 537	20	8 557

Chiffres non audités.

Annexe aux comptes consolidés semestriels

1. Bases et principes comptables essentiels

Les présents comptes consolidés comprennent les comptes semestriels non audités des six mois arrêtés au 30 juin 2013. Depuis début 2013, les comptes consolidés sont établis en conformité avec les Swiss GAAP RPC (Recommandations relatives à la présentation des comptes). Les comptes consolidés semestriels 2013 ont été établis conformément à la norme RPC 31 «Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées». Le Groupe applique ainsi tôt la norme RPC 31 publiée en janvier 2013 (mise en vigueur le 1er janvier 2015). Par conséquent, la norme en vigueur jusqu'à présent (RPC 12 «Rapport intermédiaire») n'est plus applicable.

Les états financiers semestriels n'incluent pas toutes les informations et les annexes requises lors d'une clôture annuelle et doivent être considérés en parallèle avec le rapport de gestion du Groupe au 31 décembre 2012, encore établi conformément aux International Financial Reporting Standards (IFRS).

Dans ce rapport intermédiaire, la Direction du Groupe n'a apporté aucun changement significatif aux estimations et hypothèses retenues pour la période précédente.

2. Retraitement selon les normes comptables Swiss GAAP RPC

Comme annoncé dans les comptes consolidés 2012, le Conseil d'administration de Swatch Group a décidé de changer l'établissement et la présentation des comptes au 1er janvier 2013 en passant de IFRS aux Swiss GAAP RPC. Ces derniers sont des recommandations relatives à l'établissement et à la présentation des comptes reconnus, facilement compréhensibles et complets, par lesquelles une publication de haute qualité et de toute transparence des rapports financiers est garantie.

Les principales différences d'évaluation ainsi qu'une réconciliation au niveau des capitaux propres et du résultat net sont présentées ci-après.

Les recommandations relatives à l'établissement et à la présentation des comptes sous Swiss GAAP RPC appliquées pour les comptes semestriels 2013 diffèrent des IFRS appliqués pour les comptes consolidés 2012 dans les positions suivantes:

- Le goodwill issu d'acquisitions est porté en déduction des capitaux propres à la date d'acquisition en vertu de la faculté d'option selon RPC 30 «Comptes consolidés». Sous IFRS, le goodwill était porté à l'actif du bilan, n'était pas amorti, mais soumis annuellement au test de dépréciation. Sous IFRS, les immobilisations incorporelles dissociables étaient portées à l'actif et amorties sur la durée d'utilité économique estimée. En revanche, avec Swiss GAAP RPC, les éventuelles immobilisations incorporelles résultant d'acquisitions ne sont pas dissociées, mais restent incluses dans le goodwill.
- Le goodwill inclus dans la valeur d'acquisition d'entreprises associées et de joint ventures est mis en évidence et désormais également porté en déduction des capitaux propres. Selon IFRS, ce goodwill représentait un élément de la valeur nette des entreprises associées et des joint ventures.
- Selon RPC 16 «Engagement de prévoyance», l'engagement ou l'avantage économique existant pour le Groupe se base sur les chiffres de la caisse de pension suisse, établis selon RPC 26 «Présentation des comptes des institutions de prévoyance professionnelle». La détermination de l'existence ou non d'un engagement ou d'un avantage économique est effectuée sur cette base. L'existence ou non d'un engagement ou d'un avantage économique est également déterminée chaque année pour les grands régimes de retraite étrangers. Selon IFRS, les régimes à primauté de prestations étaient calculés au moyen de la méthode dite des unités de crédit projetées et comptabilisés conformément à IAS 19.
- Désormais, les pas-de-porte payés pour l'exploitation de magasins implantés dans des endroits stratégiques, dont le maintien de la valeur est justifié par l'existence d'un marché et qui sont comptabilisés au titre des immobilisations incorporelles, sont amortis de façon linéaire sur une période de 20 ans au maximum. Cette approche correspond au principe de précaution énoncé dans le cadre conceptuel des Swiss GAAP RPC. Jusqu'à présent, ces pas-de-porte étaient amortis jusqu'à leur valeur résiduelle escomptée.

- Les ajustements susmentionnés des principes d'évaluation et de présentation des comptes ont des répercussions au niveau des impôts différés contenus dans le bilan et le compte de résultat.
- Les écarts de conversion historiques des activités de l'étranger ont été ramenés dans les résultats accumulés dans le cadre du retraitement au 1er janvier 2012. Les réserves de capital, négatives suivant les différentes réductions du capital de ces dernières années, ont été comptabilisé dans le résultat accumulé au 1er janvier 2012.

L'alignement des principes comptables sur les normes Swiss GAAP RPC a été mis en œuvre de manière rétroactive au 1er janvier 2012. La présentation des données des périodes précédentes a été adaptée en conséquence («retraitement»), aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours. Les tableaux ci-après indiquent les effets exprimés en chiffres du passage des normes IFRS aux Swiss GAAP RPC au niveau des capitaux propres et du résultat net:

(mio CHF)	01.01.2013	30.06.2012	01.01.2012
Capitaux propres selon IFRS	9 344	8 509	8 071
Ajustements selon Swiss GAAP RPC:			
Compensation goodwill d'acquisitions	- 480	- 482	- 212
Compensation goodwill d'entreprises associées	- 221	- 110	- 110
Engagements de prévoyance Suisse	- 69	- 69	- 69
Engagements de prévoyance étranger	- 2	- 2	- 2
Pas-de-porte	- 14	- 14	- 14
Impôts différés	19	19	19
Résultat net	- 4	0	-
Total des ajustements aux capitaux propres	- 771	- 658	- 388
Capitaux propres selon Swiss GAAP RPC	8 573	7 851	7 683

(mio CHF)	31.12.2012	30.06.2012
Résultat net selon IFRS	1 608	724
Ajustements selon Swiss GAAP RPC:		
Amortissements sur immobilisations incorporelles acquises	2	1
Ajustement charges de personnel (plans de prévoyance)	- 6	0
Amortissements pas-de-porte	- 2	- 1
Impôts différés	2	0
Total des ajustements du résultat net	- 4	0
Résultat net selon Swiss GAAP RPC	1 604	724

3. Changements dans la structure du Groupe

Le 30 juin 2013, le périmètre de consolidation du Groupe comptait 168 entreprises ayant une personnalité juridique propre (contre 159 au 31 décembre 2012). Cet accroissement est dû avant tout aux sociétés récemment acquises (voir Note 6).

4. Principaux cours de conversion

	Cours moyens 01.01.-30.06.2013	Cours du jour 30.06.2013	Cours moyens 01.01.-30.06.2012	Cours du jour 31.12.2012	Cours du jour 30.06.2012
	CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
1 CNY	0.1524	0.1543	0.1471	0.1471	0.1518
1 EUR	1.2319	1.2355	1.2041	1.2075	1.2038
1 HKD	0.1214	0.1221	0.1199	0.1183	0.1245
100 JPY	0.9843	0.9610	1.1713	1.0650	1.2175
1 USD	0.9418	0.9475	0.9303	0.9165	0.9650

5. Information sectorielle

En 2013, Swatch Group a redéfini et adapté les rapports par segment. Les anciens segments «Montres & Bijoux» et «Production» ont ainsi été consolidés en un nouveau segment «Montres & Bijoux». En raison de l'intégration croissante de différents processus de production dans les marques mères du Groupe, il n'est en effet plus possible de délimiter clairement la production. L'acquisition de la marque Harry Winston est encore venue renforcer cette tendance début 2013. En outre, le chiffre d'affaires du segment Production avec les propres marques a fortement augmenté les années précédentes. L'un des objectifs de cet ajustement est également de faciliter la comparaison avec nos concurrents, qui regroupent habituellement tout le domaine des montres et bijoux dans un seul et même segment. Le reporting par segment a été ajusté rétroactivement dans les présents comptes consolidés.

1 ^{er} semestre 2013 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
– Tiers	4 038	139	4		4 181
– Groupe	0	10	2	– 12	0
Chiffre d'affaires brut	4 038	149	6	– 12	4 181
– Tiers	3 865	138	3		4 006
– Groupe	0	10	2	– 12	0
Chiffre d'affaires net	3 865	148	5	– 12	4 006
Résultat opérationnel	967	– 7	– 50		910
– En % du chiffre d'affaires net	25.0%	– 4.7%			22.7%
– En % du total	106.3%	– 0.8%	– 5.5%		100.0%
1 ^{er} semestre 2012 ²⁾ (mio CHF)	Montres & Bijoux ¹⁾	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations ¹⁾	Total
– Tiers	3 698	145	4		3 847
– Groupe	2	15	2	– 19	0
Chiffre d'affaires brut	3 700	160	6	– 19	3 847
– Tiers	3 533	143	4		3 680
– Groupe	2	15	2	– 19	0
Chiffre d'affaires net	3 535	158	6	– 19	3 680
Résultat opérationnel	946	1	– 44		903
– En % du chiffre d'affaires net	26.8%	0.6%			24.5%
– En % du total	104.8%	0.1%	– 4.9%		100.0%
Total actifs au 30.06.2013	9 613	465	3 547	– 2 943	10 682
Total actifs au 31.12.2012 ²⁾	8 546	501	3 417	– 2 034	10 430

¹⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite à l'adaptation des rapports par segment.

²⁾ Ajustement des chiffres de l'exercice précédent suite au passage des IFRS aux Swiss GAAP RPC (voir Note 2).

Chiffres non audités.

6. Regroupement d'entreprises

Le 26 mars 2013, Swatch Group a acquis 100% des actions de l'entreprise américaine HW Holdings Inc., propriétaire de Harry Winston Inc., New York. Le Groupe acquiert la marque et toutes les activités liées à la joaillerie et à l'horlogerie, ceci incluant la société de production sise à Genève (Suisse). L'acquisition n'inclue pas les activités de Harry Winston Diamond Corporation – dorénavant Dominion Diamond Corporation – à Toronto (Canada). La transaction a été dûment approuvée par les différentes autorités de surveillance réglementaires.

Au total, onze sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation de Swatch Group suite à cette acquisition. Leurs bilans d'ouverture sont dressés sur la base de chiffres provisoires. Les valeurs de bilan acquises se composent essentiellement de stocks, de créances sur ventes et d'immobilisations corporelles. L'acquisition a engendré une sortie de trésorerie nette de CHF 929 mio englobant également la reprise de liquidités et équivalents de liquidités de CHF 27 mio ainsi que l'endettement net de CHF 245 mio. A fin juin 2013, le goodwill provisoire en résultant s'élève à CHF 569 mio et est directement comptabilisé dans les capitaux propres.

Le 11 avril 2012, le Groupe a acquis 100% du capital-actions des sociétés Simon Et Membrez SA à Delémont et PhM Holding SA à Courtételle. Par ailleurs, Swatch Group a acquis aussi la participation liée de 60% dans la société Termiboîtes SA à Courtemaîche. Les sociétés acquises sont actives dans la fabrication de boîtiers de montres haut de gamme en métaux précieux, tels que l'or, le titane, le platine, le palladium ou en acier de haute qualité pour le segment de prix supérieur.

Le Groupe n'a pas vendu d'entreprises au cours du premier semestre 2013, ni en 2012.

7. Participations dans des entreprises associées et joint ventures

Durant la période sous revue, la participation dans l'entreprise associée Belenos Clean Power Holding SA a été accrue de 42% à 49% par le biais d'une augmentation de capital. Le Groupe a participé à cette augmentation de capital à hauteur de CHF 14 mio. Au premier semestre 2012, aucun investissement n'a été effectué dans des entreprises associées et joint ventures.

8. Goodwill

Le goodwill est comptabilisé directement dans les capitaux propres à la date de l'acquisition d'une filiale ou d'une participation dans une entreprise associée. L'activation théorique du goodwill, basé sur une durée de vie de 5 à 10 ans, aurait eu l'impact suivant sur les capitaux propres et le résultat net:

Impact théorique sur les capitaux propres

(mio CHF)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Capitaux propres selon bilan	8 557	8 573	7 851
Activation théorique de la valeur comptable nette du goodwill	953	425	343
Capitaux propres théoriques incl. valeur comptable nette du goodwill	9 510	8 998	8 194

Impact théorique sur le résultat net

(mio CHF)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Résultat net selon compte de résultat consolidé	768	1 604	724
Amortissement théorique sur goodwill	- 41	- 42	- 15
Résultat net théorique après amortissement du goodwill	727	1 562	709

9. Propres actions

Lors de la période sous revue, Swatch Group a vendu des actions propres pour un montant de CHF 122 mio. Le gain de CHF 46 mio réalisé sur ces ventes a été comptabilisé dans les réserves de capital.

En outre, des actions propres ont été rachetées pour un montant de CHF 2 mio.

10. Dividende

La société paie un dividende par exercice comptable. Pour l'exercice 2012, le dividende décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 29 mai 2013, a été versé comme suit avec la date valeur au 5 juin 2013:

Dividende par action nominative	CHF	1.35
Dividende par action au porteur	CHF	6.75
Correspond à un montant total de dividende versé de	mio CHF	366

Conformément à la décision prise lors de l'Assemblée Générale, le dividende attribué aux actions propres détenues par le Groupe n'a pas été versé.

11. Nature saisonnière des opérations

En raison d'une certaine nature saisonnière du segment Montres & Bijoux, un chiffre d'affaires et un résultat opérationnel, en monnaies locales, généralement légèrement plus élevés sont attendus lors du second semestre de l'exercice. Ceci résulte en particulier des ventes plus élevées que la moyenne réalisées durant les mois de septembre à décembre précédant les fêtes de fin d'année.

12. Evénements et faits économiques importants

Durant la période sous revue, il n'y a eu aucun événement ou aucune transaction susceptible d'influer sur les estimations, évaluations et hypothèses critiques retenues pour les comptes consolidés au 31 décembre 2012. Il n'y a pas eu non plus d'autre événement ou transaction majeur en relation avec d'autres postes des comptes consolidés (tels que des changements des engagements et des créances éventuelles ou des transactions avec des entreprises et des personnes proches).

13. Evénements postérieurs à la date du bilan

A la date de publication du présent communiqué de presse, la société n'a eu connaissance d'aucun autre événement majeur pouvant affecter la validité des comptes semestriels à fin juin 2013.

Version originale: allemand
Traductions: anglais, français et italien

CONTACTS

Investisseurs
Thierry Kenel, CFO
The Swatch Group SA, Biel/Bienne
Tél. +41 32 343 68 11

Médias
Beatrice Howald, Spokesperson
The Swatch Group SA, Biel/Bienne
Tél. +41 32 343 68 33