

LETTERA AGLI AZIONISTI

BIEL/BIENNE, 23 LUGLIO 2013

## RAPPORTO SEMESTRALE 2013: SWATCH GROUP – ULTERIORE CRESCITA DEL FATTURATO E DELL'UTILE

- Il fatturato lordo del Gruppo cresce a CHF 4 181 milioni (+ 8.7%) rispetto all'eccellente primo semestre 2012.
- Rispetto ai dati relativi alle esportazioni di orologi da polso dell'industria orologiera svizzera con +1.5% nel primo semestre 2013, Swatch Group registra una crescita nel segmento Orologi & gioielli (compresa ora anche la produzione) di oltre 9%.
- Organico aumentato di 1 150 unità rispetto alla fine 2012, di cui 560 in Svizzera, a 31 000 unità in totale in tutto il mondo.
- Utile operativo pari a CHF 910 milioni con un margine operativo del 22.7%, nonostante le elevate spese di marketing, gli importanti investimenti in prodotti e in metodi di produzione innovativi e rivoluzionari e naturalmente l'integrazione di Harry Winston.
- Utile netto in crescita del 6.1% rispetto al primo semestre 2012 pari a CHF 768 milioni con un rendimento sulla cifra d'affari netta del 19.2%.
- Crescita continua in tutte le regioni.
- Prospettive positive per un solido secondo semestre 2013.

## PANORAMICA DEL GRUPPO

### Dati chiave relativi al Gruppo nel suo complesso

(Mio di CHF)	1° semestre	1° semestre	Variazione %		Totale
	2013	2012 <sup>1)</sup>	a tassi costanti	effetto valutario	
<b>Fatturato lordo</b>	<b>4 181</b>	3 847	+ 7.7%	+ 1.0%	+ 8.7%
<b>Fatturato netto</b>	<b>4 006</b>	3 680			+ 8.9%
<b>Utile operativo</b>	<b>910</b>	903			+ 0.8%
– in % del fatturato netto	<b>22.7%</b>	24.5%			
<b>Utile netto</b>	<b>768</b>	724			+ 6.1%
– in % del fatturato netto	<b>19.2%</b>	19.7%			
Investimenti in immobilizzazioni	<b>295</b>	213			
Patrimonio netto, al 30 giugno	<b>8 557</b>	7 851			
Capitalizzazione di mercato, al 30 giugno	<b>26 984</b>	19 675			
Redditività del patrimonio netto annualizzato (ROE)	<b>17.9%</b>	18.6%			
Utile base per azione – espresso in CHF per azione:					
– Azioni nominative	<b>2.83</b>	2.67			
– Azioni al portatore	<b>14.17</b>	13.35			

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.

Il leader mondiale del settore orologiero mette a segno, con il suo portafoglio ora composto da 20 marchi, un'ulteriore crescita del 8.7% e nel primo semestre del 2013 realizza un fatturato lordo di CHF 4 181 milioni. In tutti i continenti è stato possibile registrare un'ulteriore progressione in franchi svizzeri rispetto allo stesso eccellente semestre del 2012. L'integrazione di Harry Winston farà sentire i suoi effetti reali solo nella seconda metà del 2013. L'andamento valutario è variato notevolmente nei primi sei mesi e ha inciso in maniera solo leggermente positiva sul fatturato del Gruppo (+ 1%). Dall'inizio dell'anno il franco svizzero si è rafforzato ulteriormente nei confronti di yen e sterlina britannica, mentre il dollaro USA e l'euro si sono apprezzati soltanto lievemente rispetto alla nostra moneta nazionale, ancora troppo forte.

Il segmento Orologi & gioielli, che comprende ora anche le attività di produzione, resta come di consueto il motore della crescita. Nel primo semestre del 2013 ha realizzato, rispetto all'anno precedente, un incremento del 9.1%, trainato principalmente dai nostri marchi di orologi e gioielli. Per tutti i marchi si è investito significativamente nel marketing, in relazione sia alle pionieristiche innovazioni, sia alla nuova organizzazione degli stand d'esposizione al Salone mondiale dell'orologeria e della gioielleria di Basilea.

Il marchio Swatch, presente per la prima volta in occasione di Baselworld, ha esibito la sua intera collezione, sviluppata in 30 anni di storia. L'anniversario è stato coronato dal lancio del nuovo Swatch meccanico «Sistem 51», dotato di un movimento meccanico assolutamente nuovo, realizzato con 51 componenti esatte, inclusa l'unica vite centrale. La carica dura ben 90 ore. È stato così superato nel settore meccanico il precedente record del 1983, quando fu creato un orologio al quarzo con sole 51 componenti, il che garantisce l'eccezionale posizionamento del marchio Swatch. Con questo straordinario progresso tecnologico, il Gruppo impone nuovi parametri, mai raggiunti prima, nella semplificazione degli orologi meccanici. Soltanto per questa innovazione pionieristica sono stati registrati 17 nuovi brevetti.

Con l'acquisizione del marchio Harry Winston il già vasto portafoglio di marchi del Gruppo non solo è stato completato, ma anche ampliato per quanto riguarda i gioielli, inclusa la relativa catena di valore, dalla produzione alla rete di vendita. In questa intera infrastruttura sono stati investiti i fondi necessari per meglio sfruttare l'enorme potenziale offerto dal marchio e dalla sua organizzazione. Inoltre, nei primi mesi dopo il rilevamento, sono stati eliminati tutti i debiti pregressi, è stato aumentato il capitale proprio e, nel corso del processo, sono state anche subito incrementate le scorte per poter garantire alla clientela la miglior selezione e una più rapida disponibilità dei gioielli. Poiché Harry Winston è sinonimo di gioielli creati con i diamanti più spettacolari ricavati da gemme grezze, a maggio si è investito in un eccezionale diamante, ad oggi il più grande e puro al mondo, una pietra da 101.73 carati, del valore di USD 26.7 milioni, che porta il nome di «Winston Legacy» e sottolinea la posizione di leader di Harry Winston nell'alta gioielleria. Anche nel settore orologiero il marchio Harry Winston dispone di un enorme potenziale di mercato ancora poco sfruttato che il Gruppo intende adesso ampliare ulteriormente avvalendosi della propria esperienza mondiale. Anche a tal fine verranno effettuati gli investimenti necessari.

Poiché i marchi sono legati a determinate manifatture o unità di produzione, oppure vi sono stati addirittura completamente integrati, come accade ad esempio per Breguet o Blancpain, e ora anche per Harry Winston, sarà sempre più difficile per il Gruppo trattare il settore della produzione come un segmento a sé stante. Il Gruppo ha pertanto deciso d'integrare completamente il segmento della produzione in quello degli Orologi & gioielli. Non da ultimo, questa integrazione offre un'immagine unitaria delle attività, il che risulta anche in una migliore confrontabilità con la concorrenza.

Nel primo semestre, il passaggio dai processi di produzione e dei sistemi MRP II (Manufacturing Resource Planning) a SAP ha gravato, anche se per un breve periodo, sulla produttività in alcune unità. Tuttavia, sono stati così creati i presupposti per l'ulteriore strategia di crescita in seno alla produzione. Grazie a team motivati che hanno lavorato ai progetti è stato possibile completare tali modifiche nell'arco di pochi mesi. In virtù dei libri degli ordinativi pieni nel settore della produzione come pure dell'avvio delle nuove attività dopo l'aggiornamento dei sistemi MRP II, si prevedono eccellenti risultati anche per il secondo semestre.

Il segmento dei sistemi elettronici resta esposto direttamente al cambio dell'USD sul CHF, e ora anche nei confronti del JPY, che da solo nel periodo in esame si è deprezzato del 9.8% rispetto al CHF. Malgrado il persistente rialzo negativo della nostra moneta nazionale, in questo segmento è stato possibile conseguire un fatturato lordo di CHF 149 milioni, il che corrisponde a una flessione del 6.9% ai corsi di cambio attuali.

Alla luce delle condizioni quadro summenzionate e della politica dei prezzi per tradizione poco incline a eventuali adeguamenti, il Gruppo ha registrato un utile operativo pari complessivamente a CHF 910 milioni e un utile netto di CHF 768 milioni. Oltre all'acquisizione del marchio Harry Winston, il Gruppo ha investito altri CHF 295 milioni nella rete di distribuzione e nella produzione, in particolare nei macchinari e negli arredamenti delle nuove unità di produzione in Svizzera che hanno appena iniziato a funzionare. Anche l'aumento delle scorte è da ricondurre soprattutto all'integrazione di Harry Winston. Tutti i suddetti investimenti e le modifiche nella produzione hanno consentito di conseguire un cash flow operativo pari, nel complesso, a CHF 675 milioni, rispetto a CHF 256 milioni del periodo precedente.

## Prospettive

Le prospettive del Gruppo per il secondo semestre continuano a essere molto promettenti: si prevedono infatti ottimi risultati anche per la seconda metà dell'anno. Altri highlights del secondo semestre saranno soprattutto il lancio del Omega Seamaster Aqua Terra > 15 000 Gauss, il primo orologio al mondo completamente antimagnetico nonché l'introduzione sul mercato a novembre dello Swatch «Sistem 51». Un significativo contributo sarà fornito anche dall'ulteriore integrazione del marchio Harry Winston, dato che questo dispone di un enorme potenziale sul mercato, ancora poco sfruttato, nel settore degli orologi e dei gioielli.

## Risultati finanziari semestrali consolidati

### CONTO ECONOMICO

	1° semestre 2013		1° semestre 2012 <sup>1)</sup>	
	Mio di CHF	%	Mio di CHF	%
Fatturato lordo	4 181	104.4	3 847	104.5
Riduzioni sulle vendite	- 175	- 4.4	- 167	- 4.5
<b>Fatturato netto</b>	<b>4 006</b>	<b>100.0</b>	<b>3 680</b>	<b>100.0</b>
Altri ricavi operativi	48	1.2	51	1.4
Variazioni nelle rimanenze	399	10.0	512	13.9
Acquisti di merci e materie prime	- 1 221	- 30.5	- 1 280	- 34.8
Spese per il personale	- 1 069	- 26.7	- 995	- 27.0
Altri oneri operativi	- 1 106	- 27.6	- 940	- 25.6
Ammortamenti su immobilizzazioni materiali	- 133	- 3.3	- 115	- 3.1
Ammortamenti su immobilizzazioni immateriali	- 14	- 0.4	- 10	- 0.3
<b>Utile operativo</b>	<b>910</b>	<b>22.7</b>	<b>903</b>	<b>24.5</b>
Altri ricavi e costi finanziari	27	0.7	17	0.5
Costi da interessi	- 1	0.0	- 2	- 0.1
Partecipazione al risultato di società associate e joint venture	13	0.3	5	0.1
<b>Risultato ordinario</b>	<b>949</b>	<b>23.7</b>	<b>923</b>	<b>25.0</b>
Risultato estraneo all'esercizio	4	0.1	2	0.1
Risultato straordinario	0	0.0	0	0.0
<b>Utile prima delle imposte</b>	<b>953</b>	<b>23.8</b>	<b>925</b>	<b>25.1</b>
Imposte sul reddito	- 185	- 4.6	- 201	- 5.4
<b>Utile netto</b>	<b>768</b>	<b>19.2</b>	<b>724</b>	<b>19.7</b>
Attribuibile agli azionisti di The Swatch Group SA	767		720	
Attribuibile agli azionisti di minoranza	1		4	
<b>Utile per azione - espresso in CHF per azione:</b>				
<b>Azioni nominative</b>				
Utile base per azione	2.83		2.67	
Utile diluito per azione	2.83		2.67	
<b>Azioni al portatore</b>				
Utile base per azione	14.17		13.35	
Utile diluito per azione	14.16		13.34	

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.

## Risultati finanziari semestrali consolidati

### BILANCIO

Attività	30.06.2013 Mio di CHF	31.12.2012 <sup>1)</sup> Mio di CHF	30.06.2012 <sup>1)</sup> Mio di CHF
<b>Attività correnti</b>			
Disponibilità liquide e mezzi equivalenti	723	1 520	1 131
Titoli e strumenti finanziari derivati	366	447	460
Crediti verso clienti per merci e prestazioni di servizi	1 074	1 060	926
Altri attivi circolanti	160	161	156
Rimanenze	5 196	4 407	4 218
Ratei e risconti attivi	252	232	286
<b>Attività correnti</b>	<b>7 771</b>	<b>7 827</b>	<b>7 177</b>
<b>Attività non correnti</b>			
Attività materiali	2 072	1 889	1 783
Investimenti in immobili	33	33	30
Attività immateriali	121	116	111
Partecipazioni in società associate e joint venture	126	110	83
Altre attività non correnti	233	177	188
Crediti fiscali latenti	326	278	260
<b>Attività non correnti</b>	<b>2 911</b>	<b>2 603</b>	<b>2 455</b>
<b>Totale attività</b>	<b>10 682</b>	<b>10 430</b>	<b>9 632</b>

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.

## Risultati finanziari semestrali consolidati

### BILANCIO

	30.06.2013 Mio di CHF	31.12.2012 <sup>1)</sup> Mio di CHF	30.06.2012 <sup>1)</sup> Mio di CHF
<b>Patrimonio netto e passività</b>			
<b>Passività correnti</b>			
Oneri finanziari e strumenti finanziari derivati	39	75	33
Debiti per forniture e prestazioni	352	320	334
Altri debiti	299	179	134
Accantonamenti	66	65	68
Ratei e risconti passivi	656	565	585
<b>Passività correnti</b>	<b>1 412</b>	<b>1 204</b>	<b>1 154</b>
<b>Passività non correnti</b>			
Oneri finanziari	52	60	71
Debiti fiscali latenti	553	501	474
Obblighi previdenziali	29	23	22
Accantonamenti	38	40	38
Ratei e risconti passivi	41	29	22
<b>Passività non correnti</b>	<b>713</b>	<b>653</b>	<b>627</b>
<b>Totale passività</b>	<b>2 125</b>	<b>1 857</b>	<b>1 781</b>
<b>Patrimonio netto</b>			
Capitale sociale	125	125	125
Riserve di capitale	- 1 074	- 1 128	- 1 138
Azioni proprie	- 269	- 343	- 343
Differenze di conversione	- 18	- 41	17
Utili accumulati	9 773	9 941	9 174
<b>Patrimonio netto azionisti The Swatch Group SA</b>	<b>8 537</b>	<b>8 554</b>	<b>7 835</b>
Azionisti di minoranza	20	19	16
<b>Patrimonio netto</b>	<b>8 557</b>	<b>8 573</b>	<b>7 851</b>
<b>Totale patrimonio netto e passività</b>	<b>10 682</b>	<b>10 430</b>	<b>9 632</b>

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.

## Risultati finanziari semestrali consolidati

### RENDICONTO FINANZIARIO

	1° semestre 2013	1° semestre 2012 <sup>1)</sup>
	Mio di CHF	Mio di CHF
<b>Attività operativa</b>		
Utile netto	768	724
Adeguamento di elementi senza effetti sulla liquidità	325	321
Variazioni del networking capital e altri elementi contenuti nei rendiconti finanziari provenienti dalla gestione operativa	- 249	- 630
Dividendi ricevuti da società collegate	11	4
Interessi ricevuti	5	8
Interessi pagati	- 3	- 2
Imposte pagate	- 182	- 169
<b>Rendiconto finanziario della gestione operativa</b>	<b>675</b>	<b>256</b>
<b>Attività di investimento</b>		
Investimenti in immobilizzazioni materiali	- 254	- 179
Vendita di immobilizzazioni materiali	6	4
Investimenti in immobilizzazioni immateriali	- 18	- 22
Vendita di immobilizzazioni immateriali	0	0
Investimenti in altre attività non correnti	- 23	- 12
Vendita di altre attività non correnti	6	4
Acquisizioni di società del Gruppo - net of cash	- 684	- 336
Investimenti in società associate e joint venture	- 14	0
Vendita di società associate e joint venture	0	-
Acquisto di titoli	- 88	- 60
Vendita di titoli	187	159
<b>Rendiconto finanziario della gestione degli investimenti</b>	<b>- 882</b>	<b>- 442</b>
<b>Attività finanziaria</b>		
Dividendi corrisposti azionisti	- 366	- 310
Dividendi corrisposti azionisti di minoranza	0	- 6
Acquisto di azioni proprie	- 2	- 2
Vendita di azioni proprie	122	7
Variazioni di oneri non correnti	- 261	- 3
Variazioni di oneri correnti	- 89	14
<b>Rendiconto finanziario dell'attività finanziaria</b>	<b>- 596</b>	<b>- 300</b>
<b>Impatto netto delle differenze dei corsi di cambio sulle disponibilità liquide</b>	<b>6</b>	<b>1</b>
<b>Variazioni delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>	<b>- 797</b>	<b>- 485</b>
<b>Variazioni delle disponibilità liquide e mezzi equivalenti</b>		
- all'inizio dell'esercizio	1 520	1 616
- al 30 giugno	723	1 131
	- 797	- 485

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.



## Risultati finanziari semestrali consolidati

### EVOLUZIONE DELLE POSTE DI PATRIMONIO NETTO

(Mio di CHF)	Attribuibili agli azionisti di The Swatch Group SA					Totale	Azionisti di minoranza	Totale patrimonio netto
	Capitale sociale	Riserve di capitale	Azioni proprie	Differenze di conversione	Utili accumulati			
<b>Saldo al 31.12.2011 (come pubblicato, sulla base degli IFRS)</b>	125	0	-347	-280	8 556	8 054	17	8 071
Adeguamenti in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC		-1 146		280	478	-388	0	-388
<b>Saldo al 31.12.2011 (adattato, sulla base delle Swiss GAAP RPC)</b>	125	-1 146	-347	0	9 034	7 666	17	7 683
Utile netto 1o semestre 2012					720	720	4	724
Differenze di conversione sulle operazioni in valute estere				17		17		17
Compensazione goodwill società del Gruppo					-270	-270		-270
Dividendi corrisposti					-310	-310	-6	-316
Piano di interessamento al capitale:								
– Valore delle prestazioni dei dipendenti (al netto delle imposte)		7				7		7
– Ricavi dalla vendita di azioni						0		0
Evoluzioni di parti di minoranza						0	1	1
Vendita di azioni proprie		1	6			7		7
Riacquisto di azioni proprie			-2			-2		-2
<b>Saldo al 30.06.2012 (sulla base delle Swiss GAAP RPC)</b>	125	-1 138	-343	17	9 174	7 835	16	7 851
Utile netto 2o semestre 2012					876	876	4	880
Differenze di conversione sulle operazioni in valute estere				-58		-58		-58
Compensazione goodwill società del Gruppo					2	2		2
Compensazione goodwill società associate e joint venture					-111	-111		-111
Piano di interessamento al capitale:								
– Valore delle prestazioni dei dipendenti (al netto delle imposte)		9				9		9
– Ricavi dalla vendita di azioni		1				1		1
Evoluzioni di parti di minoranza						0	-1	-1
<b>Saldo al 31.12.2012 (sulla base delle Swiss GAAP RPC)</b>	125	-1 128	-343	-41	9 941	8 554	19	8 573
Utile netto 1o semestre 2013					767	767	1	768
Differenze di conversione sulle operazioni in valute estere				23		23		23
Compensazione goodwill società del Gruppo					-569	-569		-569
Dividendi corrisposti					-366	-366		-366
Piano di interessamento al capitale:								
– Valore delle prestazioni dei dipendenti (al netto delle imposte)		8				8		8
– Ricavi dalla vendita di azioni						0		0
Evoluzioni di parti di minoranza						0		0
Vendita di azioni proprie		46	76			122		122
Riacquisto di azioni proprie			-2			-2		-2
<b>Saldo al 30.06.2013 (sulla base delle Swiss GAAP RPC)</b>	125	-1 074	-269	-18	9 773	8 537	20	8 557

Dati non sottoposti a revisione.

## Note relative ai risultati finanziari semestrali consolidati

### 1. Basi della preparazione e importanti principi contabili

Il presente rendiconto del Gruppo comprende la chiusura semestrale non sottoposta a revisione per il periodo di sei mesi conclusosi il 30 giugno 2013. Dall'inizio del 2013 il rendiconto del Gruppo viene allestito in conformità alle Swiss GAAP RPC (raccomandazioni professionali per la presentazione dei conti). Il rendiconto semestrale 2013 consolidato è stato allestito conformemente alla Swiss GAAP RPC 31 «Raccomandazione complementare per imprese quotate». In tal modo il Gruppo ha adottato tempestivamente la raccomandazione RPC 31 pubblicata nel gennaio 2013 (e applicabile a partire dal 1° gennaio 2015). La precedente raccomandazione RPC 12 «Rapporto intermedio» non è quindi più valida.

Il presente rendiconto semestrale non contiene tutte le informazioni e le dichiarazioni come richiesto per il rendiconto annuale del Gruppo e va quindi analizzato in relazione al rendiconto del Gruppo al 31 dicembre 2012, allestito ancora secondo gli International Financial Reporting Standards (IFRS).

Rispetto al periodo precedente, nel presente rapporto intermedio il Management non ha operato modifiche sostanziali delle stime e delle ipotesi effettuate.

### 2. Restatement Swiss GAAP RPC

Come già preannunciato nel rendiconto del Gruppo 2012, il Consiglio di amministrazione di Swatch Group ha deciso di passare, a partire dal 1° gennaio 2013, dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC per la presentazione dei conti. Swiss GAAP RPC è uno standard di presentazione dei conti riconosciuto, facilmente comprensibile ed esaustivo che garantisce la pubblicazione di rapporti finanziari trasparenti e di elevata qualità come finora. Di seguito presentiamo le principali differenze di valutazione e ripercussioni a livello di capitale proprio e utile consolidato.

I principi contabili applicati per l'allestimento e la presentazione del rendiconto semestrale 2013 secondo le Swiss GAAP RPC differiscono nei seguenti punti da quelli IFRS sui quali si basa il rendiconto del Gruppo 2012:

- Il goodwill derivante da acquisizioni viene direttamente compensato con il capitale proprio al momento dell'acquisto in virtù del diritto di scelta sancito dalla raccomandazione RPC 30 «Consolidamento». In applicazione agli IFRS il goodwill è stato attivato, ma non ammortizzato poiché il valore intrinseco è stato verificato ogni anno. Le immobilizzazioni immateriali separabili sono state iscritte all'attivo secondo gli IFRS e ammortizzate in base alla durata di utilizzo economica stimata. Secondo le Swiss GAAP RPC, in caso di acquisizioni eventuali immobilizzazioni immateriali non vengono separate, ma rimangono incluse nel goodwill.
- Il goodwill compreso nei costi di acquisizione di società associate e joint venture viene determinato separatamente e d'ora in poi compensato anch'esso direttamente con il capitale proprio. Secondo gli standard IFRS, questo goodwill costituiva parte integrante del valore equity delle società associate e joint venture.
- Secondo la Swiss GAAP RPC 16 «Obblighi previdenziali» vengono determinate le ripercussioni economiche effettive (obbligo o beneficio) per il Gruppo sulla base della chiusura della cassa pensioni svizzera, la cui rendicontazione avviene in conformità alla RPC 26 «Presentazione dei conti degli istituti di previdenza professionale». Su questa base si valuta se sussiste un obbligo o un beneficio economico. La medesima valutazione viene effettuata per i maggiori piani pensionistici esteri. Secondo gli standard IFRS, i piani pensionistici basati sulle prestazioni venivano valutati con l'ausilio del «Projected Unit Credit Method» e rilevati in conformità alla norma IAS 19.
- I costi di avviamento commerciale (key money) pagati per punti vendita in posizione strategica il cui valore intrinseco è comprovabile dal mercato esistente e che sono contabilizzati come immobilizzazioni immateriali saranno ammortizzati d'ora in poi in modo lineare su al massimo 20 anni. Questo metodo è conforme al principio prudenziale sancito dal concetto quadro delle Swiss GAAP RPC. Finora questi costi venivano ammortizzati sul rispettivo valore residuo previsto.

- I summenzionati adeguamenti a livello di valutazione e allestimento dei conti hanno ripercussioni sulle imposte latenti contenute nel bilancio e nel conto economico.
- Le differenze valutarie storiche dovute alla conversione delle società del Gruppo estere sono state compensate con gli utili accumulati nell'ambito del restatement al 1° gennaio 2012. Le riserve di capitale, negative a causa delle diverse riduzioni di capitale degli ultimi anni, sono state dedotte dagli utili accumulati al 1° gennaio 2012.

Le modifiche dei principi contabili secondo le Swiss GAAP RPC sono state applicate retroattivamente al 1° gennaio 2012. Per permetterne la comparazione, anche i periodi precedenti sono stati adeguati al corrente periodo d'esercizio (restatement). Nelle seguenti tabelle sono rappresentati gli effetti – a livello di cifre – che il passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC ha avuto sul capitale proprio e sull'utile consolidato:

(Mio di CHF)	01.01.2013	30.06.2012	01.01.2012
<b>Capitale proprio secondo gli IFRS</b>	<b>9 344</b>	<b>8 509</b>	<b>8 071</b>
Adeguamenti secondo le Swiss GAAP RPC:			
Compensazione goodwill da acquisizioni	- 480	- 482	- 212
Compensazione goodwill da società associate	- 221	- 110	- 110
Obblighi previdenziali Svizzera	- 69	- 69	- 69
Obblighi previdenziali estero	- 2	- 2	- 2
Costi di avviamento commerciale (key money)	- 14	- 14	- 14
Imposte sul reddito latenti	19	19	19
Utile netto	- 4	0	-
<b>Totale adeguamenti capitale proprio</b>	<b>- 771</b>	<b>- 658</b>	<b>- 388</b>
<b>Capitale proprio secondo le Swiss GAAP RPC</b>	<b>8 573</b>	<b>7 851</b>	<b>7 683</b>

(Mio di CHF)	31.12.2012	30.06.2012
<b>Utile netto secondo gli IFRS</b>	<b>1 608</b>	<b>724</b>
Adeguamenti secondo le Swiss GAAP RPC:		
Ammortamento immobilizzazioni immateriali acquisite	2	1
Adeguamento spese per il personale (piani pensionistici)	- 6	0
Ammortamento costi di avviamento commerciale	- 2	- 1
Imposte sul reddito latenti	2	0
<b>Totale adeguamenti utile netto</b>	<b>- 4</b>	<b>0</b>
<b>Utile netto secondo le Swiss GAAP RPC</b>	<b>1 604</b>	<b>724</b>

### 3. Cambiamenti della struttura del Gruppo

Il 30 giugno 2013 il perimetro di consolidamento del Gruppo comprendeva 168 società con una propria personalità giuridica (31 dicembre 2012: 159). L'aumento è dovuto alla recente acquisizione di alcune aziende (cfr. punto 6).

#### 4. Principali corsi dei cambi

	Corso medio 01.01.-30.06.2013	Corso giornaliero 30.06.2013	Corso medio 01.01.-30.06.2012	Corso giornaliero 31.12.2012	Corso giornaliero 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. Informazioni di segmento

Nel 2013 Swatch Group ha ridefinito e adeguato la rendicontazione in base ai segmenti. I precedenti segmenti «Orologi & gioielli» e «Produzione» sono ora riuniti in un unico segmento «Orologi & gioielli». In seguito alla crescente integrazione di diversi processi produttivi in case madri di marchi del Gruppo, la produzione non è più chiaramente delimitata. Tale tendenza si è ulteriormente rafforzata all'inizio del 2013 con l'acquisizione del marchio Harry Winston. Inoltre, il fatturato realizzato dal segmento «Produzione» con marchi propri è notevolmente aumentato negli ultimi anni. E, non da ultimo, questo adeguamento semplificherà anche il confronto con i concorrenti che raggruppano l'intero settore degli orologi e dei gioielli in un unico segmento. La rendicontazione in base ai segmenti è stata adeguata retroattivamente nel presente rendiconto del Gruppo.

1° semestre 2013 (Mio di CHF)	Orologi e gioielli	Sistemi elettronici	Corporate	Eliminazioni	Totale
– Terzi	4 038	139	4		4 181
– Gruppo	0	10	2	– 12	0
<b>Fatturato lordo</b>	<b>4 038</b>	<b>149</b>	<b>6</b>	<b>– 12</b>	<b>4 181</b>
– Terzi	3 865	138	3		4 006
– Gruppo	0	10	2	– 12	0
<b>Fatturato netto</b>	<b>3 865</b>	<b>148</b>	<b>5</b>	<b>– 12</b>	<b>4 006</b>
<b>Utile operativo</b>	<b>967</b>	<b>– 7</b>	<b>– 50</b>		<b>910</b>
– In % del fatturato netto	25.0%	– 4.7%			22.7%
– In % del totale	106.3%	– 0.8%	– 5.5%		100.0%
1° semestre 2012 <sup>2)</sup> (Mio di CHF)	Orologi e gioielli <sup>1)</sup>	Sistemi elettronici	Corporate	Eliminazioni <sup>1)</sup>	Totale
– Terzi	3 698	145	4		3 847
– Gruppo	2	15	2	– 19	0
<b>Fatturato lordo</b>	<b>3 700</b>	<b>160</b>	<b>6</b>	<b>– 19</b>	<b>3 847</b>
– Terzi	3 533	143	4		3 680
– Gruppo	2	15	2	– 19	0
<b>Fatturato netto</b>	<b>3 535</b>	<b>158</b>	<b>6</b>	<b>– 19</b>	<b>3 680</b>
<b>Utile operativo</b>	<b>946</b>	<b>1</b>	<b>– 44</b>		<b>903</b>
– In % del fatturato netto	26.8%	0.6%			24.5%
– In % del totale	104.8%	0.1%	– 4.9%		100.0%
<b>Totale attività al 30.06.2013</b>	<b>9 613</b>	<b>465</b>	<b>3 547</b>	<b>– 2 943</b>	<b>10 682</b>
Totale attività al 31.12.2012 <sup>2)</sup>	8 546	501	3 417	– 2 034	10 430

<sup>1)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito alla mutata rendicontazione in base ai segmenti.

<sup>2)</sup> Cifre relative all'esercizio precedente modificate in seguito al passaggio dagli IFRS alle Swiss GAAP RPC (cfr. punto 2).

Dati non sottoposti a revisione.

## 6. Aggregazioni aziendali

Il 26 marzo 2013 Swatch Group ha acquisito la totalità delle azioni della società americana HW Holdings Inc., proprietaria di Harry Winston Inc., New York. Il Gruppo rileva il marchio e tutte le attività riguardanti i gioielli e gli orologi, compresa l'azienda di produzione a Ginevra (Svizzera). Le attività di Harry Winston Diamond Corporation – ora Dominion Diamond Corporation – a Toronto (Canada) non sono interessate dall'operazione. La transazione è stata autorizzata dalle varie autorità di regolamentazione preposte al controllo.

In seguito a questa acquisizione vengono integrate nel perimetro di consolidamento di Swatch Group undici aziende in totale, il cui primo bilancio viene allestito sulla base di valori provvisori. I valori di bilancio rilevati riguardano in prevalenza scorte, debitori e immobilizzazioni materiali. Il deflusso netto di capitali per l'acquisizione ammonta a CHF 929 milioni, inclusi la ripresa di disponibilità liquide e mezzi equivalenti per un importo pari a CHF 27 milioni e l'indebitamento netto quantificato in CHF 245 milioni. A fine giugno 2013 il goodwill provvisorio ammontava a CHF 569 milioni. Tale importo viene contabilizzato direttamente sul capitale proprio.

L'11 aprile 2012 il Gruppo aveva rilevato il 100% delle azioni delle società Simon Et Membrez SA di Delémont e PhM Holding SA di Courtételle dai precedenti azionisti. Swatch Group aveva inoltre acquisito una partecipazione ivi collegata del 60% nell'azienda Termiboîtes SA di Courtemanche. Le società rilevate realizzano casse per orologi di qualità elevata in materiali nobili tra cui oro, titanio, platino e palladio o in varietà di acciaio pregiato per il segmento di prezzo più alto.

Nella prima metà del 2013 e nel 2012 non hanno avuto luogo vendite di società.

## 7. Partecipazioni in società associate e joint venture

Nel periodo in rassegna la partecipazione nella società associata Belenos Clean Power Holding SA è stata portata dal 42% al 49% mediante aumento di capitale al quale il Gruppo ha partecipato con CHF 14 milioni. Nel primo semestre del 2012 non sono stati operati investimenti in società associate né joint ventures.

## 8. Goodwill

Il goodwill è compensato con gli utili accumulati al momento dell'acquisizione di una filiale o di una quota in una società associata. L'attivazione teorica del goodwill avrebbe, tenendo conto di una durata di utilizzo da 5 a 10 anni, il seguente impatto sul capitale proprio e sull'utile netto:

### Impatto teorico sul capitale proprio

(Mio di CHF)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Capitale proprio in base al bilancio	8 557	8 573	7 851
Attivazione teorica valore contabile netto goodwill	953	425	343
<b>Capitale proprio teorico incl. valore contabile netto goodwill</b>	<b>9 510</b>	8 998	8 194

### Impatto teorico sull'utile netto

(Mio di CHF)	30.06.2013	31.12.2012	30.06.2012
Utile netto in base al conto economico	768	1 604	724
Ammortamento teorico sul goodwill	- 41	- 42	- 15
<b>Utile netto teorico dopo l'ammortamento del goodwill</b>	<b>727</b>	1 562	709

## 9. Azioni proprie

Nel periodo in rassegna, Swatch Group ha venduto azioni proprie per un importo di CHF 122 milioni. L'utile ricavato da tali vendite azionarie, pari a CHF 46 milioni, è stato contabilizzato negli utili accumulati. Inoltre, nel periodo in esame sono state riacquistate azioni proprie per un importo di CHF 2 milioni.

## 10. Dividendo

La società versa un dividendo per ogni anno d'esercizio. Per il 2012 è stato versato il dividendo, con valuta 5 giugno 2013, fissato in occasione dell'Assemblea generale del 29 maggio 2013 e illustrato qui di seguito:

Dividendo per ogni azione nominativa	CHF	1.35
Dividendo per ogni azione al portatore	CHF	6.75
Totale dei dividendi versati	Mio di CHF	366

Conformemente alla decisione dell'Assemblea generale, il dividendo spettante alle azioni proprie di proprietà del Gruppo non viene versato.

## 11. Stagionalità delle attività

Nella seconda metà dell'anno si prevede, come sempre, una leggera crescita dei fatturati e degli utili operativi nelle valute locali dovuta a una certa stagionalità del segmento Orologi & gioielli. Ciò è perlopiù ascrivibile alle forti vendite durante il periodo prenatalizio e festivo, da settembre a dicembre, in cui le cifre sono superiori alla media.

## 12. Avvenimenti e operazioni importanti

Nel periodo in esame non hanno avuto luogo avvenimenti né operazioni importanti in relazione alle stime, valutazioni e ipotesi critiche definite nel rendiconto del Gruppo al 31 dicembre 2012. Non si sono neppure verificati ulteriori avvenimenti né operazioni riguardanti altre posizioni del rendiconto del Gruppo (come ad esempio modifiche delle passività e attività potenziali od operazioni con parti correlate).

## 13. Fatti intervenuti dopo la data di riferimento del bilancio

Alla pubblicazione del presente comunicato stampa, la società non era a conoscenza di nessun altro nuovo evento importante suscettibile di influire sul rapporto semestrale al 30 giugno 2013.

Versione originale : tedesco  
Traduzioni : inglese, francese e italiano

## CONTATTI

**Investitori**  
Thierry Kenel, CFO  
The Swatch Group Ltd, Biel/Bienne  
Tel. +41 32 343 68 11

**Media**  
Beatrice Howald, Spokesperson  
The Swatch Group Ltd, Biel/Bienne  
Tel. +41 32 343 68 33