

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

BIEL/BIENNE, LE 22 JUILLET 2014

## RAPPORT SEMESTRIEL 2014: SWATCH GROUP – LA CROISSANCE CONTINUE MALGRE DES IMPACTS DE TAUX DE CHANGE FORTEMENT NEGATIFS

- Le chiffre d'affaires brut du Groupe augmente de 8.5% à CHF 4 535 mio à taux de change constants, ou de 4.0% à CHF 4 347 mio aux taux de change actuels.
- Croissance du chiffre d'affaires brut de plus de 10% dans le segment des Montres & Bijoux, à taux de change constants, et de 8.8% en incluant la production, ce malgré l'incendie chez ETA qui a impacté négativement le chiffre d'affaires d'environ CHF 200 mio.
- Création de plus de 800 nouveaux emplois au cours des six premiers mois de l'année, dont plus de 460 en Suisse.
- Résultat opérationnel de CHF 830 mio, en baisse de 8.8% par rapport à l'année dernière, ceci comme attendu, en raison de la situation négative des taux de change, des dépenses importantes en marketing pour les Jeux Olympiques de Sotchi et de l'incendie chez ETA. La marge opérationnelle atteint toutefois 20.2%.
- Résultat net de CHF 680 mio, inférieur de 11.5% au premier semestre 2013 et un rendement sur le chiffre d'affaires net de 16.6%.
- Perspectives positives pour le second semestre, avec une base de comparaison plus favorable en terme de taux de change et, depuis juillet déjà, une amélioration de la situation chez ETA après avoir surmonté l'incendie.

## VUE D'ENSEMBLE DU GROUPE

### Chiffres clés du Groupe

| (mio CHF)  | 1 <sup>er</sup> semestre | 1 <sup>er</sup> semestre | Évolution en %             |                 | Total   |
|--|--------------------------|--------------------------|----------------------------|-----------------|---------|
|  | 2014                     | 2013                     | à taux de change constants | effet de change |         |
| <b>Chiffre d'affaires brut</b>                   | <b>4 347</b>             | 4 181                    | + 8.5%                     | -4.5%           | + 4.0%  |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                    | <b>4 102</b>             | 4 006                    | + 6.7%                     | -4.3%           | + 2.4%  |
| <b>Résultat opérationnel</b>                     | <b>830</b>               | 910                      |                            |                 | - 8.8%  |
| – en % du chiffre d'affaires net                 | <b>20.2%</b>             | 22.7%                    |                            |                 |         |
| <b>Résultat net</b>                              | <b>680</b>               | 768                      |                            |                 | - 11.5% |
| – en % du chiffre d'affaires net                 | <b>16.6%</b>             | 19.2%                    |                            |                 |         |
| Investissements en immobilisations               | <b>396</b>               | 295                      |                            |                 |         |
| Capitaux propres, 30 juin                        | <b>9 832</b>             | 8 557                    |                            |                 |         |
| Capitalisation boursière, 30 juin                | <b>28 733</b>            | 26 984                   |                            |                 |         |
| Rendement des capitaux propres annualisé (ROE)   | <b>14.0%</b>             | 17.9%                    |                            |                 |         |
| Résultat de base par action – en CHF par action: |                          |                          |                            |                 |         |
| – Actions nominatives                            | <b>2.43</b>              | 2.83                     |                            |                 |         |
| – Actions au porteur                             | <b>12.14</b>             | 14.17                    |                            |                 |         |

Chiffres non audités.

Swatch Group a réalisé, au premier semestre 2014, un chiffre d'affaires brut de CHF 4 535 mio à taux de change constants, qui a encore progressé de 8.5%. Par rapport au premier semestre de l'année dernière, le franc suisse, déjà surévalué, s'est encore apprécié à l'encontre des monnaies de tous les marchés importants du Groupe. En raison de cette situation des taux de change extrêmement négative, le chiffre d'affaires du Groupe est diminué de CHF 188 mio, ou de 4.5 points de pourcentage.

Le segment Montres & Bijoux (incluant la production) enregistre une croissance du chiffre d'affaires brut de 8.8% par rapport à l'année précédente et à taux de change constants, respectivement de 4.3% aux taux de change actuels. Cette croissance est à mettre au compte des fortes marques et du réseau de distribution étendu du Groupe. En monnaie locale, tous les marchés, mis à part quelques pays européens, sont en croissance par rapport aux chiffres très élevés de l'année précédente. Ceci est aussi le cas pour la Chine. Les investissements en marketing ont été à nouveau très intensifs pour toutes les marques et plus particulièrement pour Omega à l'occasion des Jeux Olympiques de Sotchi.

D'importants investissements ont à nouveau été réalisés chez Harry Winston afin d'élargir la gamme de produits, augmenter la disponibilité de la « Haute Joaillerie » et pour la nouvelle collection de montres présentée lors de Baselworld 2014 et qui sera disponible à la vente dans les salons dès le second semestre 2014. Des investissements ont également été réalisés pour le renouvellement des salons de ventes.

L'incendie chez ETA du 29 décembre 2013 a provoqué une contrainte significative sur la production du Groupe. Bien que l'incendie fut maîtrisé rapidement, ce dernier a causé un dommage matériel considérable entraînant l'interruption de l'atelier de galvanoplastie et de la production de mouvements de montres subséquente. ETA a terminé les travaux de nettoyage en janvier 2014 déjà, cependant l'atelier de galvanoplastie incendié n'a pas pu être remplacé comme prévu durant le premier semestre 2014 suite aux délais de livraison importants des installations de remplacement. Le chiffre d'affaires brut non réalisé suite à l'incendie, en raison des défauts ou retards de livraison, se monte à environ CHF 200 mio. Depuis lors, la production chez ETA a été réorganisée, et, à priori, seuls quelques retards de livraison devraient subsister durant le second semestre 2014.

Le segment des Systèmes Electroniques reste exposé à la surévaluation du franc suisse, et particulièrement par rapport à l'USD et au JPY qui ont connus une érosion supplémentaire de -5%, respectivement -11% comparé au premier semestre 2013. Ce segment a enregistré un chiffre d'affaires brut de CHF 146 mio, correspondant à une baisse de 2.0% aux taux de change actuels, à noter que les chiffres d'affaires du mois de mai et de juin étaient en développement très positifs.

Malgré la situation des taux de change peu favorable et la contrainte dans la production de mouvements en raison de l'incendie chez ETA, le Groupe maintient son approche très défensive concernant sa politique d'adaptation des prix, favorisant le gain de parts de marché plutôt que les considérations de rentabilité à court terme. Dans ces circonstances, Swatch Group a enregistré un résultat opérationnel de CHF 830 mio et un résultat net de CHF 680 mio. Depuis fin 2013, plus de 800 emplois ont également été créés au niveau mondial, dont 460 en Suisse. Dans son ensemble, Swatch Group emploie ainsi plus de 34 000 collaborateurs à fin juin 2014. De plus, CHF 396 mio ont été investis dans les immobilisations d'exploitation. Le cash-flow opérationnel réalisé durant le premier semestre 2014, s'élève à CHF 1 013 mio.

Les stocks s'élèvent à fin juin 2014 à CHF 5 729 mio. L'augmentation d'environ CHF 300 mio par rapport à la fin de l'année dernière est essentiellement à mettre au compte des produits semi-finis et produits finis. Pour le développement de la marque Harry Winston, comme dit plus haut, CHF 140 mio ont été investis dans la nouvelle collection « Haute Joaillerie » parée de diamants. L'ouverture de nouveaux propres points de vente, le lancement imminent de la nouvelle Omega Master Co-Axial avec mouvement amagnétique ainsi que le lancement mondial de la Swatch Sistem51 au second semestre, sont d'autres éléments de cette constitution positive du stock.

## Perspectives

Les perspectives du Groupe restent très bonnes dans toutes les régions et segments et un second semestre 2014 prometteur est attendu. Particulièrement aux Etats-Unis et au Japon, le développement très positif des ventes continue. Le renforcement des ventes observé en Chine continentale se poursuit également. En revanche la situation à Hong Kong est empreinte d'incertitudes. Au second semestre 2014, en raison d'une base de comparaison plus favorable au niveau des taux de change par rapport au franc suisse, l'impact négatif des taux de change constaté sera moins dramatique que celui subit sur le premier semestre 2014.

Le Groupe va renforcer sa présence mondiale en poursuivant ses investissements dans le marketing, les réseaux de distribution et de service à la clientèle. De plus, le Groupe investit continuellement dans la formation continue du personnel tout comme dans la formation professionnelle de base. Les marques vont enrichir leur gamme de produits existante et très demandée par le lancement de nouveaux produits.

Pour la marque Swatch une importante croissance est attendue pour le second semestre 2014 grâce à l'amélioration de la disponibilité du modèle à succès et mondialement très demandé Sistem51 et la Master Co-Axial de Omega va engendrer de fortes impulsions sur les ventes. Acquis l'année dernière, Harry Winston se développe de manière très réjouissante et va, aussi avec le lancement de la nouvelle collection de montres, continuer son importante contribution au Groupe durant les prochains six mois.

Dans le domaine de la production et plus particulièrement pour la fabrication d'aiguilles de montres d'Universo et la fabrication de cadrans de Rubattel & Weyermann, la nouvelle et moderne unité de production de La Chaux-de-Fonds va être mise en service dès le mois d'août. Les retards de livraison de mouvements suite à l'incendie chez ETA vont se résorber.

Swatch Group va poursuivre de manière conséquente sa stratégie à long terme de gains de parts de marché.

## Comptes consolidés semestriels

### COMPTE DE RESULTAT

|  | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014 |              | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013 |              |
|--|----------------------------------|--------------|----------------------------------|--------------|
|  | mio CHF                          | %            | mio CHF                          | %            |
| Chiffre d'affaires brut                                    | 4 347                            | 106.0        | 4 181                            | 104.4        |
| Réductions sur ventes                                      | - 245                            | - 6.0        | - 175                            | - 4.4        |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>                              | <b>4 102</b>                     | <b>100.0</b> | <b>4 006</b>                     | <b>100.0</b> |
| Autres produits opérationnels                              | 214                              | 5.2          | 48                               | 1.2          |
| Variation des stocks                                       | 312                              | 7.6          | 399                              | 10.0         |
| Marchandises et matières achetées                          | - 1 159                          | - 28.3       | - 1 221                          | - 30.5       |
| Charges de personnel                                       | - 1 175                          | - 28.6       | - 1 069                          | - 26.7       |
| Amortissements sur immobilisations corporelles             | - 155                            | - 3.8        | - 133                            | - 3.3        |
| Amortissements sur immobilisations incorporelles           | - 17                             | - 0.4        | - 14                             | - 0.4        |
| Autres charges opérationnelles                             | - 1 292                          | - 31.5       | - 1 106                          | - 27.6       |
| <b>Résultat opérationnel</b>                               | <b>830</b>                       | <b>20.2</b>  | <b>910</b>                       | <b>22.7</b>  |
| Autres produits et charges financiers                      | 13                               | 0.3          | 27                               | 0.7          |
| Charges d'intérêts   | - 1                              | 0.0          | - 1                              | 0.0          |
| Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures | 3                                | 0.1          | 13                               | 0.3          |
| <b>Résultat ordinaire</b>                                  | <b>845</b>                       | <b>20.6</b>  | <b>949</b>                       | <b>23.7</b>  |
| Résultat hors exploitation                                 | 0                                | 0.0          | 4                                | 0.1          |
| Résultat extraordinaire                                    | -                                | 0.0          | -                                | 0.0          |
| <b>Résultat avant impôts</b>                               | <b>845</b>                       | <b>20.6</b>  | <b>953</b>                       | <b>23.8</b>  |
| Impôts sur le résultat                                     | - 165                            | - 4.0        | - 185                            | - 4.6        |
| <b>Résultat net</b>  | <b>680</b>                       | <b>16.6</b>  | <b>768</b>                       | <b>19.2</b>  |
| Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA           | 659                              |              | 767                              |              |
| Attribuable aux intérêts minoritaires                      | 21                               |              | 1                                |              |
| <b>Résultat par action - en CHF par action:</b>            |                                  |              |                                  |              |
| <b>Actions nominatives</b>                                 |                                  |              |                                  |              |
| Résultat de base par action                                | 2.43                             |              | 2.83                             |              |
| Résultat dilué par action                                  | 2.43                             |              | 2.83                             |              |
| <b>Actions au porteur</b>                                  |                                  |              |                                  |              |
| Résultat de base par action                                | 12.14                            |              | 14.17                            |              |
| Résultat dilué par action                                  | 12.13                            |              | 14.16                            |              |

Chiffres non audités.

## Comptes consolidés semestriels

### BILAN

| Actif   | 30.06.2014    |              | 31.12.2013    |              |
|---|---------------|--------------|---------------|--------------|
|   | mio CHF       | %            | mio CHF       | %            |
| <b>Actif courant</b>  |               |              |               |              |
| Liquidités et équivalents de liquidités                         | 1 157         | 9.8          | 908           | 7.8          |
| Titres de placement et instruments financiers dérivés           | 286           | 2.4          | 325           | 2.8          |
| Créances sur ventes et prestations de services                  | 975           | 8.2          | 1 073         | 9.2          |
| Autres actifs courants  | 255           | 2.2          | 256           | 2.2          |
| Stocks  | 5 729         | 48.3         | 5 426         | 46.6         |
| Actifs de régularisation  | 290           | 2.4          | 685           | 5.9          |
| <b>Total de l'actif courant</b>                                 | <b>8 692</b>  | <b>73.3</b>  | <b>8 673</b>  | <b>74.5</b>  |
| <b>Actif non courant</b>  |               |              |               |              |
| Immobilisations corporelles                                     | 2 426         | 20.5         | 2 272         | 19.5         |
| Immobilisations incorporelles                                   | 136           | 1.1          | 136           | 1.2          |
| Participations dans des entreprises associées et joint ventures | 67            | 0.6          | 65            | 0.6          |
| Autres actifs non courants                                      | 168           | 1.4          | 156           | 1.3          |
| Actifs d'impôts différés  | 366           | 3.1          | 337           | 2.9          |
| <b>Total de l'actif non courant</b>                             | <b>3 163</b>  | <b>26.7</b>  | <b>2 966</b>  | <b>25.5</b>  |
| <b>Total de l'actif</b>   | <b>11 855</b> | <b>100.0</b> | <b>11 639</b> | <b>100.0</b> |

Chiffres non audités.

## Comptes consolidés semestriels

### BILAN

| Capitaux propres et passifs                                  | 30.06.2014    |              | 31.12.2013    |              |
|--|---------------|--------------|---------------|--------------|
|  | mio CHF       | %            | mio CHF       | %            |
| <b>Passifs courants</b>                                      |               |              |               |              |
| Dettes financières et instruments financiers dérivés         | 7             | 0.1          | 15            | 0.1          |
| Fournisseurs   | 330           | 2.8          | 383           | 3.3          |
| Autres passifs   | 144           | 1.2          | 164           | 1.4          |
| Provisions   | 77            | 0.6          | 74            | 0.6          |
| Passifs de régularisation                                    | 708           | 6.0          | 702           | 6.1          |
| <b>Total des passifs courants</b>                            | <b>1 266</b>  | <b>10.7</b>  | <b>1 338</b>  | <b>11.5</b>  |
| <b>Passifs non courants</b>                                  |               |              |               |              |
| Dettes financières   | 43            | 0.4          | 44            | 0.4          |
| Passifs d'impôts différés                                    | 606           | 5.1          | 576           | 4.9          |
| Engagements de prévoyance                                    | 35            | 0.3          | 33            | 0.3          |
| Provisions   | 44            | 0.4          | 45            | 0.4          |
| Passifs de régularisation                                    | 29            | 0.2          | 29            | 0.2          |
| <b>Total des passifs non courants</b>                        | <b>757</b>    | <b>6.4</b>   | <b>727</b>    | <b>6.2</b>   |
| <b>Total des passifs</b>                                     | <b>2 023</b>  | <b>17.1</b>  | <b>2 065</b>  | <b>17.7</b>  |
| <b>Capitaux propres</b>                                      |               |              |               |              |
| Capital-actions  | 125           |              | 125           |              |
| Réserves de capital  | - 1 056       |              | - 1 062       |              |
| Actions propres  | - 268         |              | - 268         |              |
| Ecart de conversion  | - 127         |              | - 115         |              |
| Résultats accumulés  | 11 077        |              | 10 828        |              |
| <b>Capitaux propres des actionnaires The Swatch Group SA</b> | <b>9 751</b>  | <b>82.2</b>  | <b>9 508</b>  | <b>81.7</b>  |
| Intérêts minoritaires  | 81            | 0.7          | 66            | 0.6          |
| <b>Total des capitaux propres</b>                            | <b>9 832</b>  | <b>82.9</b>  | <b>9 574</b>  | <b>82.3</b>  |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>             | <b>11 855</b> | <b>100.0</b> | <b>11 639</b> | <b>100.0</b> |

Chiffres non audités.

## Comptes consolidés semestriels

### TABLEAU DES FLUX DE TRESORERIE

|   | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2014<br>mio CHF |     | 1 <sup>er</sup> semestre<br>2013<br>mio CHF |       |
|---|---|-----|---|-------|
| <b>Activités opérationnelles</b>  |   |     |   |       |
| Résultat net  | 680   |     | 768   |       |
| Reprise d'éléments sans effet sur le flux de trésorerie   | 322   |     | 325   |       |
| Variations du fonds de roulement et autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles | 194   |     | - 249                                       |       |
| Dividendes reçus des entreprises associées  | 2   |     | 11  |       |
| Intérêts encaissés  | 26  |     | 5   |       |
| Intérêts payés  | - 1   |     | - 3   |       |
| Impôts payés  | - 210                                       |     | - 182                                       |       |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles</b>  | <b>1 013</b>                                |     | <b>675</b>                                  |       |
| <b>Activités d'investissement</b>   |   |     |   |       |
| Investissements en immobilisations corporelles  | - 329                                       |     | - 254                                       |       |
| Ventes d'immobilisations corporelles  | 3   |     | 6   |       |
| Investissements en immobilisations incorporelles  | - 20  |     | - 18  |       |
| Ventes d'immobilisations incorporelles  | 0   |     | 0   |       |
| Investissements en autres actifs non courants   | - 47  |     | - 23  |       |
| Ventes d'autres actifs non courants   | 1   |     | 6   |       |
| Acquisitions de sociétés du Groupe – net de liquidités  | - 4   |     | - 684                                       |       |
| Vente de sociétés du Groupe   | 3   |     | -   |       |
| Investissements dans des entreprises associées et joint ventures  | -   |     | - 14  |       |
| Cessions d'entreprises associées et joint ventures  | -   |     | 0   |       |
| Achat de titres de placement  | - 126                                       |     | - 88  |       |
| Vente de titres de placement  | 173   |     | 187   |       |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>   | <b>- 346</b>                                |     | <b>- 882</b>                                |       |
| <b>Activités de financement</b>   |   |     |   |       |
| Dividendes versés aux actionnaires  | - 407                                       |     | - 366                                       |       |
| Dividendes versés aux actionnaires minoritaires   | - 6   |     | 0   |       |
| Achat d'actions propres   | -   |     | - 2   |       |
| Vente d'actions propres   | -   |     | 122   |       |
| Variation des dettes financières non courantes  | - 2   |     | - 261                                       |       |
| Variation des dettes financières courantes  | 0   |     | - 89  |       |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>   | <b>- 415</b>                                |     | <b>- 596</b>                                |       |
| <b>Effet net des variations de change sur les liquidités</b>  | <b>- 3</b>                                  |     | <b>6</b>                                    |       |
| <b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités</b>  | <b>249</b>                                  |     | <b>- 797</b>                                |       |
| <b>Variation des liquidités et équivalents de liquidités</b>  |   |     |   |       |
| – Au début de l'exercice  | 908   |     | 1 520                                       |       |
| – Au 30 juin  | 1 157                                       | 249 | 723   | - 797 |

Chiffres non audités.

## Comptes consolidés semestriels

### EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES

| (mio CHF)  | Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA |                        |                    |                         |                        | Total        | Intérêts<br>minori-<br>taires | Total des<br>capitaux<br>propres |
|--|--|------------------------|--------------------|-------------------------|------------------------|--------------|-------------------------------|----------------------------------|
|  | Capital-<br>actions                              | Réserves de<br>capital | Actions<br>propres | Ecarts de<br>conversion | Résultats<br>accumulés |              |                               |                                  |
| <b>Etat au 31.12.2012</b>  | <b>125</b>                                       | <b>- 1 128</b>         | <b>- 343</b>       | <b>- 41</b>             | <b>9 941</b>           | <b>8 554</b> | <b>19</b>                     | <b>8 573</b>                     |
| Résultat net 1er semestre 2013                                       |  |                        |                    |                         | 767                    | 767          | 1                             | 768                              |
| Ecarts de conversion des entités étrangères                          |  |                        |                    | 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                                     |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| Vente d'actions propres  |  | 46                     | 76                 |                         |                        | 122          |                               | 122                              |
| Rachat d'actions propres   |  |                        | - 2                |                         |                        | - 2          |                               | - 2                              |
| <b>Etat au 30.06.2013</b>  | <b>125</b>                                       | <b>- 1 074</b>         | <b>- 269</b>       | <b>- 18</b>             | <b>9 773</b>           | <b>8 537</b> | <b>20</b>                     | <b>8 557</b>                     |
| Résultat net 2ème semestre 2013                                      |  |                        |                    |                         | 1 154                  | 1 154        | 6                             | 1 160                            |
| Ecarts de conversion des entités étrangères                          |  |                        |                    | - 97                    |                        | - 97         | - 1                           | - 98                             |
| Compensation goodwill de sociétés du Groupe                          |  |                        |                    |                         | - 99                   | - 99         |                               | - 99                             |
| Compensation goodwill des entreprises associées<br>et joint ventures |  |                        |                    |                         |                        |              | 46                            | 46                               |
| Dividendes versés  |  |                        |                    |                         |                        |              | - 5                           | - 5                              |
| Plan d'intéressement au capital:                                     |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| – Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)               |  | 12                     |                    |                         |                        | 12           |                               | 12                               |
| – Produits de la vente d'actions                                     |  | 1                      |                    |                         |                        | 1            |                               | 1                                |
| Vente d'actions propres  |  | - 1                    | 1                  |                         |                        | 0            |                               | 0                                |
| Rachat d'actions propres   |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| <b>Etat au 31.12.2013</b>  | <b>125</b>                                       | <b>- 1 062</b>         | <b>- 268</b>       | <b>- 115</b>            | <b>10 828</b>          | <b>9 508</b> | <b>66</b>                     | <b>9 574</b>                     |
| Résultat net 1er semestre 2014                                       |  |                        |                    |                         | 659                    | 659          | 21                            | 680                              |
| Ecarts de conversion des entités étrangères                          |  |                        |                    | - 12                    |                        | - 12         | 0                             | - 12                             |
| Compensation goodwill de sociétés du Groupe                          |  |                        |                    |                         | - 3                    | - 3          |                               | - 3                              |
| Dividendes versés  |  |                        |                    |                         | - 407                  | - 407        | - 6                           | - 413                            |
| Plan d'intéressement au capital:                                     |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| – Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)               |  | 6                      |                    |                         |                        | 6            |                               | 6                                |
| – Produits de la vente d'actions                                     |  |                        |                    |                         |                        | 0            |                               | 0                                |
| Vente d'actions propres  |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| Rachat d'actions propres   |  |                        |                    |                         |                        |              |                               |                                  |
| <b>Etat au 30.06.2014</b>  | <b>125</b>                                       | <b>- 1 056</b>         | <b>- 268</b>       | <b>- 127</b>            | <b>11 077</b>          | <b>9 751</b> | <b>81</b>                     | <b>9 832</b>                     |

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 2014. Ils sont établis conformément aux Swiss GAAP RPC (Recommandations relatives à la présentation des comptes). Les comptes consolidés semestriels 2014 ont été établis en conformité à la norme RPC 31 "Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées". Depuis janvier 2013, le Groupe applique par anticipation la norme RPC 31 publiée en janvier 2013 (entrée en vigueur au 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 2013. Dans ce rapport intermédiaire, la Direction du Groupe n'a apporté aucun changement significatif aux estimations et hypothèses retenues pour la période précédente.

### 2. Changements dans la structure du Groupe

Au 30 juin 2014, le périmètre de consolidation du Groupe comptait 179 entreprises ayant une personnalité juridique propre (contre 185 au 31 décembre 2013). La diminution résulte essentiellement de fusions internes au Groupe et de liquidations. Les informations relatives aux acquisitions et ventes de sociétés figurent dans la note 5.

### 3. Principaux cours de conversion

|         | Cours moyens      |            | Cours du jour     |            | Cours du jour |
|---------|-------------------|------------|-------------------|------------|---------------|
|         | 01.01.-30.06.2014 | 30.06.2014 | 01.01.-30.06.2013 | 31.12.2013 |               |
|         | CHF               | CHF        | CHF               | CHF        | CHF           |
| 1 CNY   | 0.1445            | 0.1437     | 0.1524            | 0.1475     | 0.1543        |
| 1 EUR   | 1.2203            | 1.2160     | 1.2319            | 1.2280     | 1.2355        |
| 1 HKD   | 0.1152            | 0.1150     | 0.1214            | 0.1152     | 0.1221        |
| 100 JPY | 0.8758            | 0.8800     | 0.9843            | 0.8500     | 0.9610        |
| 1 USD   | 0.8933            | 0.8915     | 0.9418            | 0.8930     | 0.9475        |

#### 4. Information sectorielle

| 1 <sup>er</sup> semestre 2014<br>(mio CHF) | Montres<br>& Bijoux | Systèmes<br>électroniques | Corporate    | Eliminations   | Total         |
|--|---------------------|---------------------------|--------------|----------------|---------------|
| – Tiers                                    | 4 209               | 134                       | 4            |                | 4 347         |
| – Groupe                                   | 1                   | 12                        | 2            | – 15           | 0             |
| <b>Chiffre d'affaires brut</b>             | <b>4 210</b>        | <b>146</b>                | <b>6</b>     | <b>– 15</b>    | <b>4 347</b>  |
| – Tiers                                    | 3 965               | 133                       | 4            |                | 4 102         |
| – Groupe                                   | 1                   | 12                        | 2            | – 15           | 0             |
| <b>Chiffre d'affaires net</b>              | <b>3 966</b>        | <b>145</b>                | <b>6</b>     | <b>– 15</b>    | <b>4 102</b>  |
| <b>Résultat opérationnel</b>               | <b>889</b>          | <b>– 10</b>               | <b>– 49</b>  |                | <b>830</b>    |
| – En % du chiffre d'affaires net           | 22.4%               | – 6.9%                    |              |                | 20.2%         |
| – En % du total                            | 107.1%              | – 1.2%                    | – 5.9%       |                | 100.0%        |
| <hr/>                                      |                     |                           |              |                |               |
| 1 <sup>er</sup> semestre 2013<br>(mio CHF) | Montres<br>& Bijoux | Systèmes<br>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%        |
| <hr/>                                      |                     |                           |              |                |               |
| <b>Total actifs au 30.06.2014</b>          | <b>10 920</b>       | <b>390</b>                | <b>4 154</b> | <b>– 3 609</b> | <b>11 855</b> |
| Total actifs au 31.12.2013                 | 10 244              | 453                       | 3 828        | – 2 886        | 11 639        |

Chiffres non audités.

#### 5. Regroupement d'entreprises

Au premier semestre 2014, Swatch Group a acquis toutes les actions de René Clémence S.A., La Chaux-de-Fonds (Suisse). La société est active dans la fabrication de glaces de montres. Egalement au premier semestre 2014, le 100% des actions de la société canadienne H.W. Protection Inc, Toronto a été acquis. Cette société fournit des services exclusivement à des sociétés du Groupe. La sortie nette de trésorerie pour les deux acquisitions se montait globalement à CHF 4 mio. Le montant du goodwill cumulé des deux acquisitions comptabilisé dans les capitaux propres était de CHF 3 mio.

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 a acquis 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 ne concernait pas les activités de Harry Winston Diamond Corporation – dorénavant Dominion Diamond Corporation – à Toronto (Canada). Au total, onze sociétés sont entrées dans le périmètre de consolidation de Swatch Group suite à cette acquisition. Les valeurs de bilan acquises se composaient essentiellement de stocks, de créances sur ventes et d'immobilisations corporelles. L'acquisition avait 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. Le goodwill en résultant s'élevait à CHF 569 mio et fut directement comptabilisé dans les capitaux propres.

Au début du mois d'avril 2014, Swatch Group a vendu sa participation dans Oscilloquartz SA, Neuchâtel (Suisse) à ADVA Optical Networking SE, Munich (Allemagne). Les actifs nets cédés s'élevaient à CHF 12 mio. L'afflux net de trésorerie de cette vente se montait à CHF 3 mio.

Au premier semestre 2013 aucune vente de participation n'a été effectuée.

## 6. Participations dans des entreprises associées et joint ventures

Lors de la période sous revue, aucune modification n'a été apportée aux entreprises associées et joint ventures.

Au premier semestre 2013, 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.

## 7. 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)   | 30.06.2014    | 31.12.2013    | 30.06.2013   |
|---|---------------|---------------|--------------|
| Capitaux propres selon bilan  | 9 832         | 9 574         | 8 557        |
| Activation théorique de la valeur comptable nette du goodwill               | 938           | 996           | 953          |
| <b>Capitaux propres théoriques incl. valeur comptable nette du goodwill</b> | <b>10 770</b> | <b>10 570</b> | <b>9 510</b> |

### Impact théorique sur le résultat net

| (mio CHF)   | 30.06.2014 | 31.12.2013   | 30.06.2013 |
|---|------------|--------------|------------|
| Résultat net selon compte de résultat consolidé               | 680        | 1 928        | 768        |
| Amortissement théorique sur goodwill                          | - 61       | - 97         | - 41       |
| <b>Résultat net théorique après amortissement du goodwill</b> | <b>619</b> | <b>1 831</b> | <b>727</b> |

## 8. Actions propres

Lors de la période sous revue, Swatch Group n'a ni acquis ni vendu d'actions propres.

Au cours du premier semestre 2013, 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.

## 9. Dividende

La société paie un dividende par exercice comptable. Pour l'exercice 2013, le dividende décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 14 mai 2014, a été versé comme suit avec la date valeur au 21 mai 2014:

|   |         |      |
|---|---------|------|
| Dividende par action nominative                     | CHF     | 1.50 |
| Dividende par action au porteur                     | CHF     | 7.50 |
| Correspond à un montant total de dividende versé de | mio CHF | 407  |

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.

## 10. 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.

## 11. Événements 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 2013. 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).

## 12. Événements 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 2014.

Version originale: allemand  
Traductions: anglais, français et italien

## CONTACTS

### Investisseurs

Felix Knecht, Investor Relations  
The Swatch Group SA, Biel/Bienne  
Tél. +41 32 343 68 11  
e-mail: veuillez utiliser notre «**Formulaire de contact**»  
[www.swatchgroup.com](http://www.swatchgroup.com)

### Médias

Beatrice Howald, Spokesperson  
The Swatch Group SA, Biel/Bienne  
Tél. +41 32 343 68 33  
e-mail: veuillez utiliser notre «**Formulaire de contact**»  
[www.swatchgroup.com](http://www.swatchgroup.com)