

LETTRE AUX ACTIONNAIRES

Bienne, le 21 juillet 2016

SWATCH GROUP: RAPPORT SEMESTRIEL 2016

- Le chiffre d'affaires net du Groupe est de CHF 3 716 mio aux taux de change actuels, en recul de 11.4%, ou CHF 3 666 mio, soit une diminution de 12.5% à taux de change constants.
- Dans le segment des Montres & Bijoux, y compris la Production, Swatch Group s'inscrit en repli de 11.3% aux taux de change actuels.
- Croissance à deux chiffres dans les ventes de retail en Chine continentale et en Asie du Sud-Est.
- Hong Kong: l'activité de retail a passé le creux du cycle, la situation dans le commerce de gros (wholesale) reste difficile.
- Résultat opérationnel à hauteur de CHF 353 mio, en baisse de 53.6% par rapport au premier semestre 2015, en raison de dérives supplémentaires des cours de change, de la moindre charge de capacités de production et de la stratégie industrielle à long terme de continuer à investir dans les collaboratrices et collaborateurs, dans de nouveaux produits et dans le marketing. La marge opérationnelle atteint 9.5%.
- La marge opérationnelle du segment Montres & Bijoux, y compris la Production, est de 11.2%.
- Bénéfice net du Groupe de CHF 263 mio, inférieur de 52.0% par rapport au premier semestre 2015. La marge nette est de 7.1%.

- Le Swiss made de 60% pour l'industrie horlogère à compter de 2017 constitue un net avantage pour Swatch Group avec sa base de production verticalisée en Suisse. Par conséquent, le stock a déjà été relevé afin de répondre à la future demande relative au nouveau Swiss made.
- Harry Winston affiche des résultats forts au premier semestre avec un mois de juin record.
- Améliorations nettes en Chine continentale. Développement très positif durant les trois premières semaines de juillet comparé à l'année dernière, notamment dans le segment Prestige et Luxe, très fort pour Breguet, Blancpain, Glashütte Original, Omega et Longines.
- Le Royaume-Uni enregistre une accélération nette en juillet dans le réseau de retail du Groupe grâce au cours avantageux de la livre sterling. Clairs indices de reprise du tourisme dans certains pays européens, notamment en Espagne et en Italie. De surcroît, l'engagement d'Omega aux Jeux Olympiques de Rio de Janeiro générera davantage d'impulsions positives. Dans l'ensemble, un second semestre clairement plus fort est attendu.

Chiffres-clés du Groupe

(mio CHF)	1 ^{er} semestre	1 ^{er} semestre	Évolution en %		
	2016	2015	à taux de change constants	effet de change	Total
Chiffre d'affaires net	3 716	4 192	- 12.5%	+ 1.1%	- 11.4%
Résultat opérationnel	353	761			- 53.6%
– en % du chiffre d'affaires net	9.5%	18.2%			
Bénéfice net	263	548			- 52.0%
– en % du chiffre d'affaires net	7.1%	13.1%			
Investissements en immobilisations	285	355			
Capitaux propres, 30 juin	10 853	10 617			
Capitalisation boursière, 30 juin	15 631	19 937			
Rendement annualisé des capitaux propres (ROE)	4.8%	10.3%			
Résultat de base par action – en CHF par action:					
– Actions nominatives	0.93	1.94			
– Actions au porteur	4.65	9.70			

Chiffres non audités.

Stratégie

La stratégie à long terme de Swatch Group demeure inchangée:

1. La production se fait en Suisse pour tous les segments; 2. Extension ciblée du propre réseau de retail.

La stratégie à long terme et la philosophie du Groupe, de maintenir les collaboratrices et collaborateurs malgré un repli du chiffre d'affaires et de poursuivre les investissements dans la base de production suisse, reste délibérément inchangée, permettant immédiatement de satisfaire la demande dès l'accélération de la consommation, que nous constatons déjà en juillet. Celle-ci aura un effet positif immédiat sur la marge.

Vue d'ensemble du Groupe

Au premier semestre 2016 également, les turbulences mondiales n'ont malheureusement pas diminué, culminant même suite à la décision surprise du Brexit du 24 juin. Swatch Group est très bien représenté et positionné mondialement avec ses 20 marques puissantes et son propre réseau de retail, ce qui a permis de générer un chiffre d'affaires net de CHF 3 716 mio au premier semestre. Si ce résultat correspond à un recul de 11.4%, il n'en demeure pas moins de bonne facture eu égard au contexte. Au niveau des marques, on relèvera en particulier la hausse du chiffre d'affaires net de Harry Winston dans le segment de la haute joaillerie, notamment grâce à un réseau de retail plus vaste, qui compte à présent 36 salons au total, et à la gamme étendue de sublimes hautes joailleries de diamants et de montres prestigieuses.

La situation des taux de change ainsi que la volatilité du franc suisse fortement surévalué depuis l'abandon du cours plancher face à l'euro le 15 janvier 2015 n'ont pas connu de réelles améliorations, et ce en dépit des nombreux efforts et interventions de la Banque nationale suisse (BNS), raison pour laquelle la stratégie à long terme de la politique d'ajustement des prix défensive est maintenue et prime toujours sur une approche de bénéfices à court terme.

Les temps forts du premier semestre 2016

Développements dans les pays

Dans le segment des Montres & Bijoux, y compris la Production, Swatch Group a généré un chiffre d'affaires net de CHF 3 586 mio, en recul de 11.3% par rapport à l'année précédente aux taux de change actuels, respectivement de moins 12.4% à taux de change constants.

Les ventes en monnaies locales ont affiché des évolutions très contrastées suivant les régions. En Chine, la situation s'est normalisée au premier semestre en termes de volumes, notamment pour les marques Breguet, Blancpain, Glashütte Original, Omega et Longines, ceci malgré une base de comparaison très élevée par rapport au premier semestre de l'année passée. Dans l'ensemble, la demande est très soutenue. Hong Kong semble à présent avoir passé le creux du cycle dans l'activité retail, alors que le wholesale subit toujours un niveau très faible à cause de la grande incertitude auprès des commerçants locaux. Ces derniers renoncent aux commandes de remplacement, ce qui entraîne une réduction trop importante de l'assortiment de produits et du choix proposé à la clientèle. Ceci explique également la performance nettement meilleure de nos activités de retail par rapport à la performance du wholesale.

En Europe et en Suisse, les conditions-cadres sont restées difficiles suite au manque de touristes chinois et russes, en raison du problème d'octroi de visas biométriques aux Chinois et des sanctions contre la Russie. De plus, les attentats perpétrés en France et en Belgique ont pesé sur le tourisme restant. En revanche, l'Espagne et l'Italie ont connu une bonne évolution. En Europe, une amélioration est attendue. L'évolution positive du chiffre d'affaires en Asie du Sud-Est, en Inde et au Moyen-Orient n'a néanmoins pas suffi à compenser la situation à Hong Kong et notamment en Europe. Le mix géographique et, dès lors, les marges opérationnelles réalisées se sont modifiées en conséquence, ce qui a impacté directement le résultat opérationnel.

La Production, partie intégrante du segment Montres & Bijoux, a affiché une charge moins importante comparée au premier semestre de l'année précédente. En particulier, des tiers ont largement diminué, voir annulé les commandes de production et par conséquent fortement diminué leur approvisionnement en mouvements et composants. En revanche, les marques du Groupe ont partiellement pu compenser la charge de la production et des postes de travail par le biais de nombreux lancements de nouveaux produits et l'augmentation du stock nécessaire pour satisfaire la demande accrue pour le Swiss made dès 2017.

Dans l'ensemble, l'activité de retail a enregistré des ventes très positives. En Chine élargie comme en Asie du Sud-Est, le développement affichait un taux de croissance à deux chiffres en monnaies locales. Hong Kong se retrouve en juin de nouveau sur les niveaux de l'année précédente. Dans l'ensemble, la proportion de ventes des activités de retail propre a continué de progresser.

Le segment des Systèmes électroniques a généré un chiffre d'affaires net de CHF 136 mio, pour la période sous revue, soit une diminution de 12.8%. Les ventes ont encore pâti de la vigueur du CHF par rapport au USD et au JPY. Cela n'a pas été le cas pour les ventes de Renata, leader du marché des piles écologiques à plus haute densité d'énergie, dont le chiffre d'affaires a encore progressé. Le résultat d'opérationnel du segment des Systèmes électroniques a atteint CHF 3 mio.

Jeux Olympiques de Rio de Janeiro

Les préparations des Jeux Olympiques qui auront lieu à Rio de Janeiro du 5 au 21 août 2016 se sont avérées extrêmement compliquées et coûteuses, pas seulement parce que 42 disciplines sportives y seront représentées, mais surtout à cause des conditions locales et de la situation très difficiles au Brésil. Afin de garantir un déroulement parfait des Jeux d'été dans le domaine du chronométrage, de l'affichage des résultats et du traitement des données, beaucoup plus de ressources étaient nécessaires par rapport aux précédents Jeux, c'est-à-dire d'engagement substantiellement plus importantes en terme de ressources de personnes, de sécurité sur place, de matériel et de plus amples tests de fonctions. Les dépenses supplémentaires se chiffrant à un montant à deux chiffres en millions ainsi engendrées lors du premier semestre ont été comptabilisées dans cette même période.

Personnel

Aucune adaptation structurelle n'a été opérée lors du premier semestre 2016. Les emplois ont été délibérément conservés, notamment aussi dans la Production comme dans les manufactures des marques, où la charge a été moins importante par rapport à l'année passée, ceci en dépit d'une marge opérationnelle momentanément plus basse. Seuls certains départs suite à des fluctuations naturelles ne sont pas remplacés pour l'heure. Dès lors, les effectifs à fin juin 2016 restent de l'ordre de 36'000 personnes.

Formation

Swatch Group encourage la formation professionnelle à tous les niveaux, en particulier chez les jeunes qui souhaitent se former au métier d'horloger ou aux métiers techniques liés à ce secteur. Ainsi, à fin juin 2016, un diplôme professionnel a été décerné à plus de 180 personnes, en Suisse à 140 personnes ayant terminé leur apprentissage et à environ 20 personnes titulaires d'une certification professionnelle pour adultes et, en Allemagne, à quelque 20 personnes. En Suisse, environ 150 places d'apprentissage ont été attribuées cette année, ce qui porte le nombre d'apprentis à plus de 490. A l'étranger, on dénombre actuellement à peu près 210 personnes en formation, dont plus de 80 chez Glashütte Original. Swatch Group forme également environ 130 étudiants dans ses six écoles d'horlogers à Secaucus (USA), Kuala Lumpur (Malaisie), Shanghai et Hong Kong (Chine), Pforzheim (Allemagne) et Manchester (R.-U.). Pratiquement tous les diplômés ont accepté une offre de travail au sein du Groupe.

Résultat opérationnel et bénéfice net du Groupe

Le moindre taux de charge dans la Production, pour un effectif et une structure de production identiques, les modifications au niveau du mix géographique et les dépenses s'élevant à un montant à deux chiffres en millions déjà enregistrées pour la préparation des Jeux Olympiques de Rio de Janeiro ont pénalisé les résultats semestriels. Par conséquent, le résultat opérationnel s'élève à CHF 353 mio, ce qui correspond à une marge opérationnelle de 9.5%. Le bénéfice net atteint CHF 263 mio, ou 7.1% par rapport au chiffre d'affaires net.

Highlights produits

La collection amagnétique Omega Co-Axial Globemaster (certifiée METAS), le lancement de la Swatch NFC Bellamy en tant que moyen de paiement sans contact en Chine, en Suisse et au Brésil, ainsi que la nouvelle collection Swatch POP ont contribué, au premier semestre à des ventes satisfaisantes, toutes les commandes ayant pu être honorées. Dans le segment du luxe, Harry Winston a affiché une excellente croissance avec sa collection Haute Joaillerie Lotus Cluster, Art Deco et Precious Butterfly. Les best-sellers Master et Grande Classique de Longines ainsi que Tissot T-Touch Expert Solar ont continué d'enregistrer d'importants volumes de ventes.

Investissements

Tous segments confondus, Swatch Group a investi au total CHF 285 mio dans les actifs d'exploitation au premier semestre 2016. Le réseau retail du Groupe a été étendu sélectivement par de nouvelles boutiques aux meilleurs emplacements dans des régions de croissance et la Production a été complétée avec de nouvelles installations de pointe, permettant davantage de réduction des coûts de production. D'importants investissements ont aussi été consentis dans le service à la clientèle, tant en Suisse que dans les propres filiales à l'étranger.

Cash flow

Durant la période sous revue, le cash flow opérationnel s'est élevé à CHF 381 mio, ceci après décaissement de CHF 202 mio d'impôts. Afin de maintenir la trésorerie à un bas niveau, et notamment d'éviter les taux d'intérêt négatifs et de faire face aux ventes à découvert (short selling), un programme de rachat d'actions sur trois ans a été lancé le 5 février 2016 pour un volume de rachats de CHF 1 mia maximum. Jusqu'à fin juin 2016, un volume totalisant CHF 197 mio a été racheté.

Stocks

Les stocks n'ont que peu augmenté depuis le début de l'année et s'élèvent à quelque CHF 6.3 mia à fin juin 2016. L'augmentation est notamment à mettre au compte des investissements dans le stock de diamants pour Harry Winston et de l'extension ciblée de notre réseau de boutiques. La majeure partie des stocks est constituée de produits finis et semi-finis, notamment dans les produits actuels ou les collections nouvellement lancées telles que la collection Omega Seamaster Planet Ocean Deep Black ou Swatch Touch Zero Two. Les stocks de produits finis ont très clairement généré la croissance de l'activité de retail du Groupe. Comme déjà indiqué, les stocks ont été accrus également dans la perspective d'une augmentation de la demande, à partir de 2017, de montres, de mouvements et de composants Swiss made.

La valorisation des stocks respecte les directives très strictes du Groupe. Du fait des nouvelles collections, des produits remplacés sont écoulés principalement dans les plus de 40 magasins outlet du Groupe, dans le respect de critères spécifiques aux marques. Ces ventes sont très performantes. Les produits qui ne peuvent plus être écoulés font l'objet d'un abattement et d'une récupération incluant les composants concernés. Ainsi, seuls des stocks courants présentant une qualité irréprochable sont inscrits au bilan. Les abattements au premier semestre 2016 représentent un montant à deux chiffres en millions.

Perspectives deuxième semestre 2016

Swatch Group prévoit une nette croissance en monnaies locales au second semestre, par rapport à un second semestre 2015 plus faible, et donc un résultat annuel plus proche ou équivalent à celui de l'année précédente. Les perspectives du Groupe, doté d'un portefeuille de marques unique et d'un réseau de distribution et de retail mondial, demeurent bonnes dans toutes les régions et tous les secteurs, ceci mesuré en monnaies locales. A moyen et long terme, il y a beaucoup plus d'opportunités que de risques. Durant les trois premières semaines de juillet, comparé à l'année dernière, une très bonne croissance a été réalisée en Chine continentale, notamment par les marques de Prestige et Luxe Breguet, Blancpain, Glashütte Original, Omega et Longines. En Asie du Sud-Est, nous prévoyons aussi une évolution positive. Dans certaines régions d'Europe, les marchés se développeront également de manière positive, en particulier en Italie, en Espagne et au Royaume-Uni. La situation devrait demeurer difficile en France et en Belgique. La normalisation du tourisme dans certaines régions d'Europe ainsi que la poursuite d'une évolution positive en Chine constitueront des facteurs de croissance déterminants dans les mois à venir. Toutefois, les détaillants tiers à Hong Kong restent très préoccupés, ce qui reporte encore les réassortiments. L'Amérique du Nord ainsi que le Japon devraient enregistrer une croissance en monnaies locales.

Les Jeux Olympiques de Rio de Janeiro au Brésil fourniront davantage de portée mondiale à la marque Omega, car la marque est le chronomètreur officiel des Jeux et y présentera neuf modèles de montres dédiés aux Jeux de Rio de Janeiro. En outre, Omega lancera au second semestre les nouveaux modèles Seamaster Planet Ocean Deep Black et Speedmaster Mondphase Master Chronometer.

Actuellement, la marque Tissot accompagne le Tour de France en tant que chronomètreur officiel et y est représenté par le nouveau modèle Tour de France T-Race. A l'échelon international également par le biais de la NBA (ligue de basketball professionnelle nord-américaine) et de la WNBA (ligue américaine professionnelle de basketball féminin), Tissot accroîtra nettement sa visibilité, en particulier par l'intermédiaire de sa nouvelle collection NBA et de la Tissot Ballade Silicium Chronometer, première montre-bracelet de moins de mille francs avec un spiral en silicium. Longines va encore renforcer sa position sur les marchés asiatiques de manière ciblée avec les nouvelles collections Equestrian et Symphonette. S'agissant de Swatch, la vente de la nouvelle Touch Zero Two avec les fonctions fan, fitness et timing a démarré le 7 juillet. A partir de septembre, le nouveau Sistem 51 Irony sera déjà disponible et la Swatch Token sera lancée en Chine.

Les ventes de toutes les marques profiteront des investissements importants en marketing à long terme, du réseau retail élargi ainsi que de nombreux lancements de produits dans tous les segments. Comme aucune adaptation structurelle n'a été effectuée au niveau de la base de production et que l'ensemble du personnel est extrêmement motivé, le Groupe peut satisfaire immédiatement la demande croissante suite au nouveau Swiss made. Grâce à l'intégration verticale de la chaîne de production et de la base de production en Suisse, la nouvelle directive Swissness impliquant une valeur ajoutée locale d'au moins 60% constitue un avantage domestique unique pour Swatch Group.

Les entreprises technologiques qui développent en permanence des produits et composants électroniques hautement novateurs lanceront de nouveaux produits sur le marché au second semestre. EM Microelectronic-Marin, leader mondial du développement et de la fabrication de circuits intégrés de consommation énergétique minimale (lowest power IC's), collabore, par exemple, avec ABB dans le secteur de la technologie des capteurs intelligents, pour l'autocontrôle et le pilotage des moteurs à basse tension d'ABB utilisés dans différents machines et des lignes de production. Renata, en collaboration avec Belenos, est en train d'installer la ligne de production pour la nouvelle génération de batteries notamment utilisées dans le domaine de l'électromobilité. Les batteries avec le nouvel alliage à base de pentoxyde de vanadium pour les cathodes ainsi que la nouvelle composition de l'électrolyte n'ont pas seulement une densité énergétique largement plus élevée que celles des batteries actuelles, mais elles se rechargent également plus rapidement. En outre, elles présentent une durée vie plus longue et sont aussi beaucoup plus sûres que les batteries au lithium bien connues. Une convention d'intention en vue d'une collaboration a déjà été signée avec Geely, le constructeur chinois d'automobiles et de motos.

COMPTES SEMESTRIELS

Compte de résultat consolidé

	1 ^{er} semestre 2016		1 ^{er} semestre 2015	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Chiffre d'affaires net	3 716	100.0	4 192	100.0
Autres produits opérationnels	48	1.3	44	1.0
Variation des stocks	158	4.3	233	5.6
Marchandises et matières achetées	- 894	- 24.1	- 1 063	- 25.4
Charges de personnel	- 1 214	- 32.7	- 1 217	- 29.0
Amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles	- 191	- 5.1	- 174	- 4.1
Amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles	- 21	- 0.6	- 18	- 0.4
Autres charges opérationnelles	- 1 249	- 33.6	- 1 236	- 29.5
Résultat opérationnel	353	9.5	761	18.2
Autres produits et charges financiers	- 10	- 0.3	- 54	- 1.3
Charges d'intérêts	- 1	- 0.0	- 1	- 0.0
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	1	0.0	2	0.0
Résultat ordinaire	343	9.2	708	16.9
Résultat hors exploitation	5	0.2	1	0.0
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	348	9.4	709	16.9
Impôts sur le bénéfice	- 85	- 2.3	- 161	- 3.8
Bénéfice net	263	7.1	548	13.1
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA	251		526	
Attribuable aux intérêts minoritaires	12		22	

Résultat par action – en CHF par action:

Actions nominatives

Résultat de base par action	0.93	1.94
Résultat dilué par action	0.93	1.94

Actions au porteur

Résultat de base par action	4.65	9.70
Résultat dilué par action	4.65	9.69

Chiffres non audités.

COMPTES SEMESTRIELS

Bilan consolidé

Actif	30.06.2016		31.12.2015	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Actifs courants				
Liquidités et équivalents de liquidités	1 024	7.7	1 280	9.6
Titres de placement et instruments financiers dérivés	334	2.5	388	2.9
Créances sur ventes et prestations de services	1 000	7.5	991	7.4
Autres actifs courants	140	1.0	143	1.1
Stocks	6 291	47.2	6 151	46.4
Actifs de régularisation	464	3.5	316	2.4
Total des actifs courants	9 253	69.4	9 269	69.8
Actifs non courants				
Immobilisations corporelles	3 242	24.3	3 173	23.9
Immobilisations incorporelles	145	1.1	151	1.1
Participations dans des entreprises associées et joint ventures	62	0.5	62	0.5
Autres actifs non courants	197	1.5	217	1.7
Actifs d'impôts différés	425	3.2	398	3.0
Total des actifs non courants	4 071	30.6	4 001	30.2
Total de l'actif	13 324	100.0	13 270	100.0

Chiffres non audités.

COMPTES SEMESTRIELS

Bilan consolidé

	30.06.2016		31.12.2015	
	mio CHF	%	mio CHF	%
Passifs et capitaux propres				
Passifs courants				
Dettes financières et instruments financiers dérivés	264	2.0	13	0.1
Fournisseurs	439	3.3	367	2.8
Autres passifs	146	1.1	152	1.1
Provisions	81	0.6	86	0.6
Passifs de régularisation	708	5.3	604	4.6
Total des passifs courants	1 638	12.3	1 222	9.2
Passifs non courants				
Dettes financières	36	0.3	34	0.2
Passifs d'impôts différés	593	4.4	606	4.6
Engagements de prévoyance	37	0.3	36	0.3
Provisions	54	0.4	53	0.4
Passifs de régularisation	113	0.8	77	0.6
Total des passifs non courants	833	6.2	806	6.1
Total des passifs	2 471	18.5	2 028	15.3
Capitaux propres				
Capital-actions	125		125	
Réserves de capital	- 1 000		- 1 006	
Actions propres	- 525		- 329	
Goodwill compensé	- 1 372		- 1 372	
Ecart de conversion	- 156		- 134	
Résultats accumulés	13 704		13 856	
Capitaux propres des actionnaires The Swatch Group SA	10 776	80.9	11 140	83.9
Intérêts minoritaires	77	0.6	102	0.8
Total des capitaux propres	10 853	81.5	11 242	84.7
Total des passifs et des capitaux propres	13 324	100.0	13 270	100.0

Chiffres non audités.

COMPTES SEMESTRIELS

Tableau des flux de trésorerie consolidés

	1 ^{er} semestre 2016 mio CHF	1 ^{er} semestre 2015 mio CHF
Activités opérationnelles		
Bénéfice net	263	548
Reprise d'éléments non monétaires	309	353
Variations du fonds de roulement et autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	6	106
Dividendes reçus des entreprises associées	1	2
Intérêts encaissés	5	4
Intérêts payés	-1	-1
Impôts sur le bénéfice payés	-202	-191
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	381	821
Activités d'investissement		
Investissements en immobilisations corporelles	-252	-289
Ventes d'immobilisations corporelles	7	1
Investissements en immobilisations incorporelles	-16	-20
Ventes d'immobilisations incorporelles	1	0
Investissements en autres actifs non courants	-17	-46
Ventes d'autres actifs non courants	2	2
Acquisitions de sociétés du Groupe – net de liquidités	0	-
Achat de titres de placement	-47	-164
Vente de titres de placement	91	77
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	-231	-439
Activités de financement		
Dividendes versés aux actionnaires	-403	-407
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires	-36	-17
Rachat d'actions propres	-197	-14
Vente d'actions propres	1	1
Variation des dettes financières non courantes	-2	-2
Variation des dettes financières courantes	244	2
Vente des intérêts minoritaires	1	11
Flux de trésorerie liés aux activités de financement	-392	-426
Effet net des variations de change sur les liquidités	-14	-54
Variation des liquidités et équivalents de liquidités	-256	-98
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		
– Etat au début de l'exercice	1 280	1 202
– Etat au 30 juin	1 024	1 104

Chiffres non audités.

COMPTES SEMESTRIELS

Évolution des capitaux propres consolidés

(mio CHF)	Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA						Total	Intérêts minori- taires	Total des capitaux propres
	Capital- actions	Réserves de capital	Actions propres	Goodwill compensé	Ecarts de conversion cumulés	Résultats accumulés			
Etat au 31.12.2014	125	- 1 037	- 301	- 1 372	- 6	13 174	10 583	91	10 674
Bénéfice net 1er semestre 2015						526	526	22	548
Ecarts de conversion des entités étrangères					- 182		- 182	- 5	- 187
Dividendes versés						- 407	- 407	- 17	- 424
Plan d'intéressement au capital:									
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		7					7		7
– Produits de la vente d'actions		1					1		1
Rachat d'actions propres		0	- 14				- 14		- 14
Variation des intérêts minoritaires		12					12		12
Etat au 30.06.2015	125	- 1 017	- 315	- 1 372	- 188	13 293	10 526	91	10 617
Bénéfice net 2ème semestre 2015						563	563	8	571
Ecarts de conversion des entités étrangères					54		54	5	59
Dividendes versés							-	- 7	- 7
Plan d'intéressement au capital:									
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		12					12		12
– Produits de la vente d'actions		0					0		0
Rachat d'actions propres		0	- 14				- 14		- 14
Variation des intérêts minoritaires		- 1					- 1	5	4
Etat au 31.12.2015	125	- 1 006	- 329	- 1 372	- 134	13 856	11 140	102	11 242
Bénéfice net 1er semestre 2016						251	251	12	263
Ecarts de conversion des entités étrangères					- 22		- 22	- 1	- 23
Dividendes versés						- 403	- 403	- 36	- 439
Plan d'intéressement au capital:									
– Valeur de prestations des employés (nettes d'impôts)		5					5		5
– Produits de la vente d'actions		1					1		1
Rachat d'actions propres		0	- 197				- 197		- 197
Transactions avec minoritaires			1				1		1
Etat au 30.06.2016	125	- 1 000	- 525	- 1 372	- 156	13 704	10 776	77	10 853

Chiffres non audités.

Annexe aux comptes semestriels 2016

1. Bases et principes comptables essentiels

Les présents comptes consolidés comprennent les comptes semestriels non audités des six mois arrêtés au 30 juin 2016. Ils sont établis conformément aux Swiss GAAP RPC (Recommandations relatives à la présentation des comptes). Les comptes consolidés semestriels 2016 ont été établis en conformité à la norme RPC 31 "Recommandation complémentaire pour les sociétés cotées".

Le Groupe applique par anticipation au 1er janvier 2015 les nouvelles recommandations portant sur la réalisation des produits (modifications du cadre conceptuel Swiss GAAP RPC, RPC 3 et RPC 6) obligatoires pour les exercices comptables commençant le 1er janvier 2016 ou ultérieurement.

Les états financiers semestriels n'incluent pas toutes les informations et les annexes requises lors d'une clôture annuelle et doivent, dès lors, être considérés en parallèle avec le rapport de gestion du Groupe au 31 décembre 2015. Dans le présent rapport intermédiaire, la Direction du Groupe n'a apporté aucune modification significative aux estimations et hypothèses retenues par rapport à la période précédente.

2. Changements dans la structure du Groupe

Au 30 juin 2016, le périmètre de consolidation du Groupe comptait 169 entreprises ayant une personnalité juridique propre (contre 168 au 31 décembre 2015). L'augmentation résulte de la création d'une nouvelle société en Suisse. Les informations relatives aux acquisitions et ventes de sociétés figurent dans la note 5.

3. Principaux cours de conversion

Devise	Unité	Cours moyens	Cours du jour	Cours moyens	Cours du jour	Cours du jour
		01.01.-30.06.2016	30.06.2016	01.01.-30.06.2015	31.12.2015	30.06.2015
		CHF	CHF	CHF	CHF	CHF
CNY	1	0.1511	0.1477	0.1524	0.1538	0.1513
EUR	1	1.0998	1.0900	1.0506	1.0870	1.0450
HKD	1	0.1275	0.1266	0.1223	0.1289	0.1210
JPY	100	0.8915	0.9550	0.7881	0.8300	0.7670
USD	1	0.9898	0.9815	0.9478	0.9990	0.9380

4. Informations sectorielles

1 ^{er} semestre 2016 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
– Tiers	3 586	127	3		3 716
– Groupe	0	9	3	– 12	0
Chiffre d'affaires net	3 586	136	6	– 12	3 716
Résultat opérationnel	402	3	– 52		353
– En % du chiffre d'affaires net	11.2%	2.2%			9.5%
1 ^{er} semestre 2015 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
– Tiers	4 044	145	3		4 192
– Groupe	1	11	3	– 15	0
Chiffre d'affaires net	4 045	156	6	– 15	4 192
Résultat opérationnel	807	6	– 52		761
– En % du chiffre d'affaires net	20.0%	3.8%			18.2%
Total de l'actif au 30.06.2016	11 901	538	5 184	– 4 299	13 324
Total de l'actif au 31.12.2015	11 790	375	4 912	– 3 807	13 270

Chiffres non audités.

5. Regroupements d'entreprises

Il n'y a pas eu d'acquisitions de sociétés au premier semestre 2016. Suite à l'achat en 2015 des participations minoritaires restantes de la société ASI Centrum spol. s.r.o., une transaction en actions propres à hauteur de CHF 1 mio a eu lieu dans le premier semestre 2016 avec les anciens minoritaires de la société.

Dans le premier semestre 2015, des intérêts minoritaires dans deux sociétés du Moyen-Orient ont été vendues. Ces opérations ont conduit à une entrée de trésorerie de CHF 11 mio dans le premier semestre 2015 et de CHF 1 mio dans le premier semestre 2016, mais n'ont pas influencé le cercle de consolidation. Swatch Group continue à maintenir le contrôle de ces deux sociétés.

6. Participations dans des entreprises associées et joint ventures

Lors des premiers semestres 2016 et 2015, aucune modification n'a été apportée aux entreprises associées et joint ventures.

7. Goodwill

Le goodwill (écart d'acquisition) 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 bénéfice net:

Impact théorique sur les capitaux propres

(mio CHF)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Capitaux propres selon bilan	10 853	11 242	10 617
Activation théorique de la valeur comptable nette du goodwill	696	756	816
Capitaux propres théoriques incl. valeur comptable nette du goodwill	11 549	11 998	11 433

Impact théorique sur le bénéfice net

(mio CHF)	30.06.2016	31.12.2015	30.06.2015
Bénéfice net selon compte de résultat consolidé	263	1 119	548
Amortissement théorique sur goodwill	-60	-121	-61
Bénéfice net théorique après amortissement du goodwill	203	998	487

8. Actions propres / programme de rachat d'actions

Un nouveau programme de rachat d'actions d'un montant de CHF 1 mia a commencé le 5 février 2016 et durera jusqu'au 4 février 2019 au plus tard. Jusqu'au 30 juin 2016, dans le cadre de ce programme de rachat, 296 800 actions au porteur et 1 489 250 actions nominatives ont été rachetées par le Swatch Group pour une valeur de marché de CHF 197 mio.

Lors de la période sous revue, Swatch Group a vendu des actions propres pour une valeur de CHF 1 mio (dans le cadre du plan d'intéressement au capital), et remis pour CHF 1 mio d'actions propres à des minoritaires (voir note 5).

Dans le premier semestre 2015, Swatch Group a acquis des actions propres d'une valeur de CHF 14 mio et en a vendu pour une valeur de CHF 1 mio (dans le cadre du plan d'intéressement au capital).

9. Dividende

La société paie un dividende par exercice comptable. Pour l'exercice 2015, le dividende décidé par l'Assemblée Générale ordinaire du 11 mai 2016, a été versé comme suit avec la date valeur au 18 mai 2016:

	Dividende par action CHF	Dividende total mio CHF
Actions nominatives	1.50	186
Actions au porteur	7.50	231
Dividende total		417
Dividende non versés sur actions propres		- 14
Dividende versé total		403

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. Saisonnalité des affaires

En raison d'une certaine saisonnalité 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. Evénements et faits économiques importants

Durant la période sous revue, il n'y a eu aucun événement ou aucune transaction susceptible d'influencer les estimations, évaluations et hypothèses critiques retenues pour les comptes consolidés au 31 décembre 2015. 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. 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 au 30 juin 2016.

Version originale: allemand
Traductions: anglais, français et italien

CONTACTS

Investisseurs

Felix Knecht, Investor Relations Officer
Tél. +41 32 343 68 11

The Swatch Group SA, Bienne (Suisse)
E-mail: veuillez utiliser notre «Formulaire de contact»

Médias

Bastien Buss, Corporate Communications
Tél. +41 32 343 66 80

The Swatch Group SA, Bienne (Suisse)
E-mail: veuillez utiliser notre «Formulaire de contact»

