

COMPTES ANNUELS 2018
COMPTES ANNUELS CONSOLIDÉS
COMPTES ANNUELS
DE THE SWATCH GROUP SA



SOMMAIRE

Comptes annuels consolidés	166–215
Analyse financière	167
Compte de résultat consolidé	173
Bilan consolidé	174
Tableau des flux de trésorerie consolidés	176
Evolution des capitaux propres consolidés	177
Annexe aux comptes consolidés	178–211
1. Informations générales	178
2. Résumé des principes comptables essentiels	178
3. Gestion des risques financiers	185
4. Informations sectorielles	186
5. Produits et charges	188
6. Impôts sur le bénéfice	189
7. Résultat par action	191
8. Dividendes versés et proposés	191
9. Liquidités et équivalents de liquidités	192
10. Titres de placement et instruments financiers dérivés	192
11. Créances sur ventes et prestations de services	193
12. Autres actifs courants	193
13. Stocks	194
14. Actifs de régularisation	194
15. Immobilisations corporelles	195
16. Immobilisations incorporelles	196
17. Participations dans des entreprises associées et joint ventures	197
18. Regroupements d'entreprises	197
19. Autres actifs non courants	198
20. Dettes financières et instruments financiers dérivés	199
21. Autres passifs	199
22. Passifs de régularisation	200
23. Provisions	200
24. Engagements de prévoyance	201
25. Engagements et engagements conditionnels	202
26. Capital-actions et réserves	203
27. Goodwill acquis	204
28. Détails relatifs au tableau des flux de trésorerie consolidés	205
29. Plan d'intéressement du personnel	205
30. Transactions avec des parties liées	206
31. Evénements postérieurs à la date de clôture	207
32. Sociétés de Swatch Group	208
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels consolidés	212
Comptes annuels de The Swatch Group SA	216–229
Titres The Swatch Group SA	230

ANALYSE FINANCIÈRE

Éléments financiers clés de l'évolution 2018

– Chiffre d'affaires net:	Le chiffre d'affaires net du Groupe s'est inscrit en hausse de 6.1% à CHF 8 475 mio aux taux de change actuels (+5.7% à taux de change constants).
– Résultat opérationnel:	Le résultat opérationnel a augmenté de 15.2% à CHF 1 154 mio. Marge opérationnelle en hausse à 13.6%, contre 12.5% l'année précédente.
– Bénéfice net:	Le bénéfice net a augmenté de 14.8% à CHF 867 mio, avec une marge nette de 10.2% (exercice précédent: 9.5%).
– Dividende:	Proposition de dividende: hausse de 6.7%, à CHF 8.00 par action au porteur et CHF 1.60 par action nominative.

Analyse financière

1. Chiffres-clés du Groupe	(mio CHF)	2018	2017 ¹⁾	Evolution en %		
				à taux de change constants	effet de change	Total
Chiffre d'affaires net		8 475	7 989	+5.7%	+0.4%	+6.1%
Résultat opérationnel		1 154	1 002			+15.2%
– en % du chiffre d'affaires net		13.6%	12.5%			
Bénéfice net		867	755			+14.8%
– en % du chiffre d'affaires net		10.2%	9.5%			
Capitaux propres		11 274	11 289			-0.1%
– en % du total du bilan		82.5%	83.8%			

¹⁾La période précédente a été adaptée aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours (Annexe 2e).

ANALYSE FINANCIÈRE

2. Environnement / Exercice

Evolution du chiffre d'affaires net et du résultat opérationnel

(mio CHF)	2018			2017 ¹⁾		
	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total
Chiffre d'affaires net						
Montres & Bijoux	8 213	1	8 214	7 730	1	7 731
Systèmes électroniques	257	16	273	254	13	267
Corporate	5	5	10	5	5	10
Eliminations		-22	-22		-19	-19
Total	8 475	-	8 475	7 989	-	7 989

(mio CHF)	2018		2017 ¹⁾	
	Total	en % du chiffre d'affaires net	Total	en % du chiffre d'affaires net
Résultat opérationnel				
Montres & Bijoux	1 258	15.3%	1 104	14.3%
Systèmes électroniques	14	5.1%	5	1.9%
Corporate	-118		-107	
Total	1 154	13.6%	1 002	12.5%

¹⁾ La période précédente a été adaptée aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours (Annexe 2e).

Avec ses 18 marques, Swatch Group est présent dans tous les segments de prix et est une entreprise entièrement verticalisée, de la production à la distribution, avec son propre réseau de retail mondial, e-commerce y compris. Premier employeur industriel de Suisse, le Groupe ne cesse d'investir à long terme non seulement dans la recherche et le développement de produits innovants, mais aussi dans ses quelque 150 sites de production en Suisse. Le Groupe est sans égal à l'échelle de l'industrie horlogère suisse et mondiale.

La plus forte croissance du chiffre d'affaires a été générée en 2018 dans le segment Prestige et Luxe, et plus particulièrement avec les marques Blancpain, Omega et Longines, en dépit des retards de livraison importants suite aux problèmes de capacité dans le domaine de l'habillement. Ceux-ci s'élèvent à un montant à trois chiffres en millions. Les marques d'entrée et de milieu de gamme ont bien évolué.

Des taux de croissance très élevés ont une nouvelle fois été atteints en Asie, aussi bien dans le commerce de gros (wholesale) que dans les activités de retail du Groupe, y compris l'e-commerce, en dépit du fait que les trois derniers mois de l'année ont connu un léger ralentissement de la demande, avant tout dans le commerce de gros. Au Japon, de nouvelles parts de marché ont clairement été gagnées. Les chiffres d'affaires en Amérique du Nord ont progressé de façon très positive, aussi durant les trois derniers mois de l'année. En revanche, le tableau est plus mitigé en Europe. Des pays comme la Grande-Bretagne et la Suisse ont vu leurs chiffres d'affaires augmenter, alors que d'autres pays, à l'instar de la France, ont enregistré un chiffre d'affaires très faible en fin d'année, pour les raisons que l'on connaît. La Russie a connu une forte hausse en monnaie locale. Dans le segment entrée et moyen de gamme, l'e-commerce a enregistré une forte croissance, quoique très variable selon les régions. Pour Swatch et Tissot, notamment, 2019 sera synonyme de grandes opportunités sur ce canal de distribution. La hausse du chiffre d'affaires retail du Groupe, de près de 10% avec le même nombre de magasins, met en évidence l'amélioration de la productivité.

Le segment Systèmes électroniques a dégagé un chiffre d'affaires net de CHF 273 mio, en hausse de 2.2%. Le résultat opérationnel de ce segment s'est nettement amélioré, atteignant CHF 14 mio (exercice précédent: CHF 5 mio).

Soutenue par la croissance du segment Montres & Bijoux, l'utilisation des capacités de production s'est fortement améliorée. Toutefois, le Groupe n'a que peu bénéficié de sa structure verticalisée au 2e semestre, du fait des considérables goulets d'étranglement, surtout dans le domaine de l'habillement. Malgré cela, le résultat opérationnel du Groupe a augmenté de 15.2%, à CHF 1 154 mio, ce qui correspond à une marge opérationnelle de 13.6%.

ANALYSE FINANCIÈRE

Evolution du bénéfice net

(mio CHF)	2018	2017
Résultat opérationnel	1 154	1 002
Résultat financier net	- 22	2
Résultat ordinaire	1 132	1 004
Résultat hors exploitation	1	3
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice	1 133	1 007
Impôts sur le bénéfice	- 266	- 252
Bénéfice net	867	755
– en % du chiffre d'affaires net	10.2%	9.5%
– Variation par rapport à l'année précédente en %	14.8%	27.3%

Résultat de base par action –

en CHF par action:

– Actions nominatives	3.23	2.77
– Actions au porteur	16.14	13.86

Le résultat financier net a terminé avec une perte de CHF 22 mio durant l'exercice sous revue (comparé avec un gain de CHF 2 mio durant l'exercice précédent), principalement influencé par un résultat net de change fortement négatif de CHF 25 mio. Des informations détaillées concernant le résultat financier net figurent dans la Note 5f des comptes consolidés.

Le taux d'imposition effectif du Groupe a diminué de 25.0% lors de l'exercice précédent à 23.5% durant l'exercice sous revue. Le taux moyen d'imposition attendu a été plus que compensé par une forte baisse de l'impact des pertes fiscales non activées. Une analyse détaillée de la charge d'impôts figure à la Note 6 des comptes consolidés.

Le bénéfice net a progressé de 14.8% pour atteindre CHF 867 mio avec une marge nette de 10.2% (exercice précédent: 9.5%).

Le résultat de base par action s'élevait à CHF 3.23 (exercice précédent: CHF 2.77) pour les actions nominatives et à CHF 16.14 (exercice précédent: CHF 13.86) pour les actions au porteur. Comme pour les exercices précédents, il n'y a pas eu de dilution notable du résultat par action. Des informations détaillées à ce sujet figurent dans la Note 7 des comptes consolidés.

Lors de l'Assemblée générale du 23 mai 2019, le Conseil d'administration de Swatch Group proposera une augmentation de 6.7% du dividende à CHF 8.00 par action au porteur et CHF 1.60 par action nominative (exercice précédent: CHF 7.50 par action au porteur et CHF 1.50 par action nominative).

ANALYSE FINANCIÈRE

Evolution du bilan

(mio CHF)	2018	2017
Actifs courants	9 458	9 458
Passifs courants	1 549	1 373
Capitaux propres	11 274	11 289
– en % du total du bilan	82.5%	83.8%
Rendement des capitaux propres moyens (ROE)	7.7%	6.8%

Le ratio de couverture des dettes courantes par les actifs courants était de 6.1 (exercice précédent: 6.9). Ce ratio démontre une structure très saine des positions courantes du bilan.

Durant l'exercice sous revue, les capitaux propres sont restés quasiment inchangés à CHF 11.3 mia malgré des rachats d'actions propres supplémentaires. Le ratio des capitaux propres atteignait 82.5% (exercice précédent: 83.8%).

Evolution des liquidités

(mio CHF)	2018	2017
Liquidités et équivalents de liquidités au 1.1.	1 291	1 136
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	943	1 264
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement	– 651	– 435
Flux de trésorerie liés aux activités de financement (incl. variations de change sur les liquidités)	– 681	– 674
Liquidités et équivalents de liquidités au 31.12.	902	1 291

Le cash-flow opérationnel s'est élevé à CHF 943 mio. La baisse de 25% par rapport à l'exercice précédent est essentiellement due à des investissements substantiels dans l'or et les diamants, ainsi qu'à des paiements d'impôts plus élevés. Dans le cadre du programme de rachat d'actions 2016-2019, des actions propres ont été rachetées, durant l'exercice sous revue, pour une valeur de CHF 388 mio. Le volume racheté entre le début du programme et fin 2018 s'élevait à CHF 924 mio au total. La position financière nette s'élevait à CHF 1.0 mia à la fin de l'année.

Le programme de rachat d'actions s'est achevé le 24 janvier 2019. Il est prévu de proposer aux actionnaires, à l'occasion de la prochaine Assemblée générale qui se tiendra le 23 mai 2019, d'utiliser les actions nominatives et au porteur acquises dans le cadre de ce programme, ainsi que les actions au porteur résiduelles du programme de rachat 2008, pour procéder à une réduction de capital.

Au cours de l'exercice, Swatch Group a investi au total CHF 504 mio dans des actifs d'exploitation, entre autres via des investissements massifs dans la production en Suisse.

La distribution du dividende de CHF 394 mio (exercice précédent: CHF 357 mio) et le rachat d'actions propres sont les principaux éléments influençant les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

ANALYSE FINANCIÈRE

3. Perspectives

Swatch Group prévoit une saine croissance pour 2019, malgré la base de comparaison élevée du premier semestre 2018. La demande s'avère bonne et les problèmes de production et goulets d'étranglement, notamment dans le domaine de l'habillement, seront résolus au 1er semestre. L'expansion continue dans l'e-commerce, surtout dans le segment d'entrée et moyen de gamme, va ouvrir de nouvelles perspectives. La position de leadership de Swatch Group en Chine offrira au Groupe de grandes opportunités en 2019, même si l'instabilité commerciale persistante reste dérangeante. De nouveaux gains de parts de marché sont attendus au Japon et aux Etats-Unis en 2019.

Harry Winston maintiendra sa dynamique de croissance en 2019, qui s'est aussi accélérée avec la confirmation du rôle de tout premier plan de la marque sur les marchés avec l'acquisition du diamant Pink Legacy.

Blancpain a bouclé 2018 sur un chiffre d'affaires record. La collection Fifty Fathoms est l'un des moteurs de ce succès. La marque trouve un écho parfait chez les jeunes de la génération millenials et s'attend à une forte croissance en 2019 également.

Omega fête les 50 ans du premier alunissage avec différents lancements de produits complémentaires sur ce thème. Durant le 2e semestre 2019, les modèles „moins 1” dédiés aux Jeux Olympiques de 2020 à Tokyo seront commercialisés au Japon.

La forte demande pour la collection V.H.P. (Very High Precision) de Longines n'a pu être exploitée suffisamment au cours du dernier trimestre 2018 en raison des goulets d'étranglement dans la production. L'élimination de ces derniers aura une influence très positive sur le développement de la marque en 2019.

Tissot présentera courant 2019 sa Smart T-Touch, dotée de son propre système d'exploitation.

En janvier 2019, Swatch a lancé avec un vif succès Swatch Pay en Suisse et le lancement dans d'autres pays suivra dans le courant de l'année. En février 2019, Swatch lancera les tout premiers produits Sistem51 avec spiral en Nivachron breveté, forts de leurs caractéristiques antimagnétiques.

A l'avenir, toutes les montres mécaniques des marques de Swatch Group présenteront des caractéristiques antimagnétiques, que ce soit grâce à un spiral en silicium ou à un spiral en Nivachron, deux inventions brevetées. Ce qui signifie une très nette amélioration qualitative, tant au niveau de la précision que de la fiabilité. Les marques de Swatch Group profiteront ainsi d'un net avantage par rapport à de nombreuses marques renommées de l'industrie horlogère suisse, et aussi internationale, qui ne disposent pas de caractéristiques semblables. Cette innovation, qui se traduira également par une extension de la durée de garantie, permettra de gagner de nouvelles parts de marché importantes en 2019 et les années suivantes.



COMPTE DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ

	Notes	2018 mio CHF	%	2017 ¹⁾ mio CHF	%
Chiffre d'affaires net	(4, 5a)	8 475	100.0	7 989	100.0
Autres produits opérationnels	(5b)	180	2.1	116	1.4
Variation des stocks		632	7.5	83	1.0
Marchandises et matières achetées		- 2 226	- 26.3	- 1 735	- 21.7
Charges de personnel	(5c)	- 2 563	- 30.3	- 2 339	- 29.3
Amortissements et dépréciations sur immobilisations corporelles	(15)	- 451	- 5.3	- 433	- 5.4
Amortissements et dépréciations sur immobilisations incorporelles	(16)	- 43	- 0.5	- 43	- 0.5
Autres charges opérationnelles	(5d)	- 2 850	- 33.6	- 2 636	- 33.0
Résultat opérationnel		1 154	13.6	1 002	12.5
Autres produits et charges financiers	(5f)	- 19	- 0.2	- 16	- 0.2
Charges d'intérêts	(5f)	- 5	0.0	- 3	- 0.0
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	(5f, 17)	2	0.0	21	0.3
Résultat ordinaire		1 132	13.4	1 004	12.6
Résultat hors exploitation	(5g)	1	0.0	3	0.0
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice		1 133	13.4	1 007	12.6
Impôts sur le bénéfice	(6a)	- 266	- 3.2	- 252	- 3.1
Bénéfice net		867	10.2	755	9.5
Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA		845		733	
Attribuable aux intérêts minoritaires		22		22	
Résultat par action – en CHF par action:	(7)				
Actions nominatives					
Résultat de base par action		3.23		2.77	
Résultat dilué par action		3.23		2.77	
Actions au porteur					
Résultat de base par action		16.14		13.86	
Résultat dilué par action		16.13		13.85	

¹⁾ La présentation des données de la période précédente a été adaptée aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours (Note 2e).

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

Actif	Notes	31.12.2018		31.12.2017	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Actifs courants					
Liquidités et équivalents de liquidités	(9)	944	6.9	1 291	9.6
Titres de placement et instruments financiers dérivés	(10)	296	2.2	340	2.5
Créances sur ventes et prestations de services	(11)	893	6.5	1 076	8.0
Autres actifs courants	(12)	159	1.2	178	1.3
Stocks	(13)	6 917	50.6	6 318	46.9
Actifs de régularisation	(14)	249	1.8	255	1.9
Total des actifs courants		9 458	69.2	9 458	70.2
Actifs non courants					
Immobilisations corporelles	(15)	3 245	23.8	3 281	24.3
Immobilisations incorporelles	(16)	146	1.1	147	1.1
Participations dans des entreprises associées et joint ventures	(17)	59	0.4	57	0.4
Autres actifs non courants	(19)	336	2.5	144	1.1
Actifs d'impôts différés	(6d)	417	3.0	392	2.9
Total des actifs non courants		4 203	30.8	4 021	29.8
Total de l'actif		13 661	100.0	13 479	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

BILAN CONSOLIDÉ

Passifs et capitaux propres	Notes	31.12.2018	%	31.12.2017	%
		mio CHF		mio CHF	
Passifs courants					
Dettes financières et instruments financiers dérivés	(20)	203	1.5	16	0.1
Fournisseurs		393	2.9	354	2.6
Autres passifs	(21)	222	1.6	209	1.5
Provisions	(23)	94	0.7	93	0.7
Passifs de régularisation	(22)	637	4.6	701	5.2
Total des passifs courants		1 549	11.3	1 373	10.1
Passifs non courants					
Dettes financières	(20)	22	0.2	26	0.2
Passifs d'impôts différés	(6d)	558	4.1	532	4.0
Engagements de prévoyance	(24)	43	0.3	43	0.3
Provisions	(23)	53	0.4	69	0.5
Passifs de régularisation	(22)	162	1.2	147	1.1
Total des passifs non courants		838	6.2	817	6.1
Total des passifs		2 387	17.5	2 190	16.2
Capitaux propres					
Capital-actions	(26a)	125		125	
Réserves de capital	(26b)	- 961		- 977	
Actions propres	(26d)	- 1 251		- 863	
Goodwill compensé		- 1 372		- 1 372	
Ecart de conversion		- 210		- 115	
Résultats accumulés		14 854		14 403	
Capitaux propres des actionnaires The Swatch Group SA		11 185	81.9	11 201	83.1
Intérêts minoritaires		89	0.6	88	0.7
Total des capitaux propres		11 274	82.5	11 289	83.8
Total des passifs et des capitaux propres		13 661	100.0	13 479	100.0

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

TABLEAU DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉS

	Notes	2018 mio CHF	2017 mio CHF
Activités opérationnelles			
Bénéfice net		867	755
Reprise d'éléments non monétaires	(28a)	762	692
Variations du fonds de roulement et autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	(28b)	- 412	- 22
Dividendes reçus des entreprises associées	(17)	0	18
Intérêts encaissés		14	9
Intérêts payés		- 5	- 3
Impôts sur le bénéfice payés	(6c)	- 283	- 185
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		943	1 264
Activités d'investissement			
Investissements en immobilisations corporelles	(15)	- 437	- 396
Ventes d'immobilisations corporelles		5	6
Investissements en immobilisations incorporelles	(16)	- 44	- 46
Ventes d'immobilisations incorporelles		5	0
Investissements en autres actifs non courants	(19)	- 222	- 22
Ventes d'autres actifs non courants		14	12
Acquisitions de sociétés du Groupe – net de liquidités	(18a)	-	-
Aliénation de sociétés du Groupe	(18b)	-	3
Achat de titres de placement		- 77	- 112
Vente de titres de placement		105	120
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		- 651	- 435
Activités de financement			
Dividendes versés aux actionnaires	(8)	- 394	- 357
Dividendes versés aux actionnaires minoritaires		- 19	- 17
Rachat d'actions propres	(26d)	- 389	- 204
Vente d'actions propres		1	1
Variation des dettes financières non courantes		0	0
Variation des dettes financières courantes		144	- 100
Rachat de parts minoritaires	(18c)	- 2	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		- 659	- 677
Effet net des variations de change sur les liquidités		- 22	3
Variation des liquidités et équivalents de liquidités		- 389	155
Variation des liquidités et équivalents de liquidités			
- Au début de l'exercice		1 291	1 136
- A la fin de l'exercice	(9)	902	1 291
		- 389	155

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

ÉVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES CONSOLIDÉS

(mio CHF)	Attribuable aux actionnaires The Swatch Group SA					Total	Intérêts minori- taires	Total des capitaux propres	
	Capital- actions de capital (Note 26)	Réserves de capital (Note 26)	Actions propres (Note 26)	Goodwill compensé	Ecarts de conversion				Résultats accumulés
Etat au 31 décembre 2016	125	- 991	- 660	- 1 372	- 142	14 027	10 987	86	11 073
Bénéfice net						733	733	22	755
Ecarts de conversion des entités étrangères					27		27	- 3	24
Dividendes versés						- 357	- 357	- 17	- 374
Plan d'intéressement au capital (Note 29):									
– Valeur des prestations des employés (nettes d'impôts)		14					14		14
– Produits de la vente d'actions		1					1		1
Rachat d'actions propres		- 1	- 204				- 205		- 205
Transactions avec minoritaires			1				1		1
Etat au 31 décembre 2017	125	- 977	- 863	- 1 372	- 115	14 403	11 201	88	11 289
Bénéfice net						845	845	22	867
Ecarts de conversion des entités étrangères					- 95		- 95	0	- 95
Dividendes versés						- 394	- 394	- 19	- 413
Plan d'intéressement au capital (Note 29):									
– Valeur des prestations des employés (nettes d'impôts)		16					16		16
– Produits de la vente d'actions		1					1		1
Rachat d'actions propres		- 1	- 388				- 389		- 389
Transactions avec minoritaires		0	0				0	- 2	- 2
Etat au 31 décembre 2018	125	- 961	- 1 251	- 1 372	- 210	14 854	11 185	89	11 274

Les notes annexées font partie intégrante des comptes annuels consolidés.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

1. Informations générales

The Swatch Group SA (la Société) et ses filiales (collectivement le Groupe) est un groupe international actif dans le secteur des montres terminées et des bijoux au travers de 18 marques couvrant tous les segments de marché et de prix. A cela s'ajoute une position industrielle très forte avec un haut degré d'intégration verticale dans le secteur production de mouvements et composants horlogers de même que dans le secteur systèmes électroniques.

The Swatch Group SA est une société anonyme constituée et domiciliée en Suisse. Son siège social est situé à Neuchâtel, Faubourg de l'Hôpital 3. Son siège administratif se trouve à Bienne, Faubourg du Lac 6.

Les actions du The Swatch Group SA sont cotées en Suisse dans le Swiss Reporting Standard de la SIX Swiss Exchange, sous les numéros ISIN CH0012255144 (actions nominatives) et CH0012255151 (actions au porteur). Les actions au porteur sont intégrées dans les indices SMI, SPI et SLI et les actions nominatives dans les indices SPI, SPI Extra et SMIM. Par ailleurs, les titres du Swatch Group sont aussi cotés à la bourse BX Berne eXchange.

Les présents comptes consolidés ont été approuvés par le Conseil d'administration le 27 février 2019 et seront soumis pour approbation à l'Assemblée générale ordinaire du 23 mai 2019.

2. Résumé des principes comptables essentiels

a. Principes d'établissement des comptes

Les présents comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats («true and fair view») de Swatch Group. Ils ont été établis en conformité avec l'ensemble des Recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC). La base pour l'établissement et la présentation des comptes consolidés du Groupe sont les comptes annuels individuels des sociétés du Groupe établis au 31 décembre en vertu de principes standardisés pour la présentation des comptes. Les comptes consolidés sont établis selon le principe du coût historique (à l'exception des titres de placement et instruments dérivés qui sont enregistrés à la juste valeur) et reposent sur l'hypothèse de la continuité de l'exploitation. Ils sont présentés en francs suisses (CHF). Sauf indication contraire, tous les montants sont arrondis au million le plus proche.

b. Principes de consolidation

Les filiales sont les sociétés sur lesquelles The Swatch Group SA exerce un contrôle direct ou indirect. La notion de contrôle représente dans ce contexte le pouvoir de diriger la politique financière et opérationnelle d'une société afin d'obtenir des avantages de ses activités. Ce contrôle va généralement de pair avec une participation conférant plus de la moitié des droits de vote attachés aux actions de la société. Les filiales sont consolidées à partir de la date de la prise de contrôle par le Groupe et ne sont plus consolidées à partir de la date où le contrôle cesse.

Les sociétés acquises dans le courant de l'exercice font l'objet d'une évaluation selon les règles standardisées au niveau du Groupe et sont consolidées à la date d'acquisition. Le goodwill (écart d'acquisition) issu de regroupements d'entreprises représente le montant du coût d'acquisition qui dépasse, à la date d'acquisition, la quote-part de la valeur actuelle des actifs nets identifiables de la société acquise. Dans le cadre des acquisitions, les immobilisations incorporelles potentiellement séparables, non capitalisées, telles que les marques, droits d'utilisation ou listes de clientèle ne sont pas dissociées, mais demeurent incluses dans le goodwill. Un goodwill peut également résulter de participations aux sociétés associées, correspondant au montant du coût d'acquisition qui dépasse la quote-part acquise de la valeur actuelle de l'actif net. Le goodwill résultant d'acquisitions est porté directement en déduction des capitaux propres du Groupe. Les effets d'une inscription théorique à l'actif et d'un amortissement théorique du goodwill sont présentés dans l'annexe aux comptes annuels (voir Note 27).

Lors de cession de parts dans des sociétés du Groupe ou associées, la différence entre le produit de la vente et la valeur comptable des actifs nets correspondante, goodwill historique compris, est présentée comme un gain ou une perte dans le compte de résultat.

Les intérêts minoritaires sont présentés séparément tant au niveau des capitaux propres dans le bilan consolidé qu'au niveau du bénéfice net dans le compte de résultat consolidé. Les modifications dans le pourcentage de participation dans les filiales sans impact sur le contrôle sont imputés directement aux capitaux propres. Les transactions, balances, gains et pertes non réalisés entre entités du Groupe sont entièrement éliminés.

Les entreprises associées sont celles sur lesquelles le Groupe exerce une influence notable sans néanmoins en avoir le contrôle. Ceci va généralement de pair avec une participation conférant entre 20% et 50% des droits de vote de la société. La représentation au conseil d'administration et l'accès aux informations financières actuelles d'une société démontrent aussi l'exercice d'une influence notable. Ces sociétés sont intégrées dans les comptes consolidés selon la méthode de la mise en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût historique. Les gains et pertes non réalisés résultant de transactions avec des entreprises associées sont éliminés à hauteur de la participation. Le cas échéant, les principes comptables des entreprises associées ont été adaptés afin de garantir leur cohérence avec ceux adoptés par le Groupe. Les intérêts dans des joint ventures (entités sous contrôle conjoint) sont également comptabilisés selon la méthode de la mise en équivalence.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

c. Périmètre de consolidation

A la clôture de l'exercice sous revue, le périmètre de consolidation du Groupe comprenait 158 sociétés juridiques (exercice précédent:162), y compris deux joint ventures (exercice précédent: deux) et cinq entreprises associées (exercice précédent: cinq). Trois sociétés ont été fusionnées avec d'autres sociétés du Groupe et une société a été liquidée. La liste complète des sociétés consolidées figure dans la Note 32.

d. Estimations et jugements

L'établissement des états financiers consolidés en conformité avec les Swiss GAAP RPC fait appel à certaines estimations et jugements quant à l'établissement des comptes. Ceux-ci influencent les actifs et passifs, les charges et les revenus ainsi que les engagements conditionnels. Ces estimations et jugements sont continuellement revus et sont fondés sur les expériences historiques et d'autres facteurs, notamment sur des anticipations d'événements futurs dont il est raisonnable d'admettre qu'ils puissent se produire au vu des circonstances. Les résultats effectifs peuvent différer de ces estimations. La Direction du Groupe examine continuellement et révisé si nécessaire, les estimations et hypothèses sous-jacentes. Toute modification est comptabilisée dans la période lors de laquelle l'estimation a été révisée.

Les principales estimations, jugements et hypothèses concernent principalement les positions suivantes:

Stocks

Le Groupe comptabilise des corrections de valeur pour les stocks comportant un risque de marché ou ayant une rotation insuffisante. Les données historiques, les besoins futures et le cycle de vie des produits sont pris en considération. Les besoins de correction de valeur sont régulièrement analysés par les sociétés sur la base des instructions du Groupe et ajustés lorsque cela est nécessaire. Les détails des ajustements comptabilisés durant l'année sous revue sont mentionnés dans la Note 13.

Impôts

Le Groupe opère dans le monde entier et est soumis à l'imposition dans plus de 40 pays. Le Groupe respecte sans exception les lois fiscales et paye des impôts où la valeur économique est créée. Les transactions internes au Groupe sont conclues aux conditions de marché. Le Groupe publie annuellement le montant d'impôt payé ainsi que des chiffres fiscaux clés dans la déclaration par pays («Country-by-Country Reporting»). Les calculs des impôts courants et des impôts différés sont basés sur les lois fiscales en vigueur. De nouvelles circonstances, telles que la modification des taux d'imposition, des systèmes fiscaux, la possibilité de compenser les pertes reportées ou l'évaluation des effets des contrôles fiscaux en cours, peuvent avoir un effet significatif sur les obligations ou créances fiscales existantes des sociétés du Groupe. Le Groupe clarifie proactivement et systématiquement ses positions fiscales avec des experts fiscaux afin d'exclure des incertitudes fiscales. Le Groupe s'engage à une coopération transparente avec les autorités fiscales. Les détails des impôts sur le bénéfice et des positions d'impôts sont disponibles dans la Note 6.

e. Modifications des principes comptables

Aucun changement des normes comptables Swiss GAAP RPC n'a été ni publié ni annoncé durant l'exercice sous revue.

Dès 2018, les frais de transactions liés aux ventes, comme les frais de cartes de crédit, sont présentés dans les Autres charges opérationnelles. Jusqu'à présent, ils étaient pris en compte dans le chiffre d'affaires net. Ce changement a été effectué afin d'augmenter la comparabilité du chiffre d'affaires net avec la pratique internationale usuelle. La période précédente a été retraitée en conséquence afin d'assurer la comparabilité avec l'exercice sous revue. Les effets quantitatifs du retraitement sont présentés dans la table ci-dessous:

(mio CHF)	31.12.2017 Retraité	31.12.2017 Publié	Evolution
Chiffre d'affaires net	7 989	7 960	29
Autres charges opérationnelles	- 2 636	- 2 607	- 29
Résultat opérationnel	1 002	1 002	0
Bénéfice net	755	755	0

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

f. Méthode de conversion

Conversion dans les comptes annuels des sociétés du Groupe

Les états financiers des sociétés du Groupe sont présentés dans la monnaie la plus représentative de leur environnement économique, qualifiée de monnaie fonctionnelle. Les transactions en monnaies étrangères sont converties dans la monnaie fonctionnelle aux cours de change en vigueur à la date des transactions. Les postes du bilan libellés en monnaie étrangère sont convertis sur la base du cours de clôture. Les gains et pertes de change en résultant sont comptabilisés en résultat. Les gains et pertes de change issus de la conversion des prêts internes au Groupe à caractère de capitaux propres sont comptabilisés sans effet sur le résultat, directement dans les capitaux propres. Les écarts de conversion résultant de la conversion de parts dans des sociétés associées sont également comptabilisés dans les capitaux propres. Aucune participation n'est détenue dans des pays à haute inflation.

Conversion de comptes annuels individuels à consolider

Les comptes consolidés de Swatch Group sont établis en francs suisses (CHF), monnaie de présentation du Groupe. Les comptes annuels individuels à consolider sont convertis dans la monnaie des comptes consolidés selon la méthode du taux de clôture. Cette conversion monétaire intervient aux cours de clôture pour les actifs et les passifs, aux cours historiques pour les capitaux propres et aux cours moyens de l'exercice pour le compte de résultat et le tableau des flux de trésorerie. Les écarts de conversion en résultant sont comptabilisés dans les capitaux propres, sans incidence sur le résultat.

Les écarts de conversion cumulés, issus de la conversion des comptes annuels et des prêts intragroupes, comptabilisés dans les capitaux propres pour une entité étrangère, sont extournés en cas de vente de celle-ci, et présentés dans le compte de résultat à titre de gain ou de perte sur vente.

Les principaux cours de change utilisés sont:

Devise	Unité	Cours moyens	Cours du jour	Cours moyens	Cours du jour
		2018	31.12.2018	2017	31.12.2017
		CHF	CHF	CHF	CHF
CNY	1	0.1478	0.1435	0.1461	0.1503
EUR	1	1.1540	1.1285	1.1186	1.1720
HKD	1	0.1250	0.1261	0.1263	0.1252
JPY	100	0.8892	0.8985	0.8800	0.8685
USD	1	0.9799	0.9875	0.9849	0.9790

g. Chiffre d'affaires et comptabilisation des produits

Le chiffre d'affaires net est constitué du produit économique provenant de la vente de biens et de prestations de services dans le cadre de l'activité commerciale habituelle et pendant la période rapportée. Les réductions sur ventes (escomptes, rabais et autres réductions de prix) ainsi que les remises à des tiers (commissions et éventuelles taxes sur la valeur ajoutée) sont déjà prises en compte dans le chiffre d'affaires net. Tous les chiffres d'affaires internes au Groupe sont éliminés lors de la consolidation.

Dès 2018, les frais de transactions liés aux ventes, comme les frais de cartes de crédits, sont présentés dans les Autres charges opérationnelles et dès lors exclu du chiffre d'affaires net (voir Note 2e).

Les produits sont comptabilisés lorsqu'une société du Groupe a transféré à l'acheteur les risques et avantages liés aux biens et le pouvoir d'en disposer, et que la recouvrabilité de la créance associée est raisonnablement garantie. Les revenus provenant de prestations de services sont enregistrés dans la période où la prestation a été fournie. Les délimitations pour rabais accordés aux clients sont constituées dans la même période que les ventes y donnant droit selon les termes du contrat. Lors d'activités d'intermédiaire, seule la valeur de la propre prestation doit être enregistrée. Lorsque les opérations commerciales comportent des éléments multiples identifiables, ceux-ci doivent être enregistrés et évalués séparément. De telles opérations sont très rarement constatées dans le Groupe.

h. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités inscrits au bilan comprennent les avoirs en caisse, les avoirs détenus auprès des banques et les dépôts à court terme dont l'échéance d'origine est inférieure ou égale à trois mois. Pour les besoins du tableau des flux de trésorerie, les liquidités et équivalents de liquidités comprennent ceux définis précédemment, déduction faite des découverts en comptes courants (fonds «liquidités nettes»).

i. Titres de placement

Les achats et ventes de titres de placement se basent sur le principe de la date de règlement (settlement date). Initialement, les titres de placement sont évalués à la valeur d'acquisition, tandis que les frais de transaction sont comptabilisés à charge du compte de résultat. Par la suite, les titres cotés sont portés au bilan à leur cours à la date de clôture. Les investissements dans des parts de capital-risque sont portés à la valeur nette d'inventaire à la date du bilan. Tous les gains et pertes réalisés et non réalisés provenant de la variation des valeurs de marché ainsi que de la variation des devises étrangères sont comptabilisés dans le compte de résultat.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

j. Créances sur ventes et prestations de services

Les créances sur ventes et prestations de services sont comptabilisées sur la base du montant initial net de la facture diminué d'une provision pour toute créance douteuse. Cette correction de valeur (ducroire) est comptabilisée pour les créances échues depuis plus de 12 mois ou pour lesquelles un risque spécifique a été constaté. Une créance est extournée dès lors qu'il existe des éléments objectifs indiquant que le Groupe ne sera pas en mesure de la recouvrer. Les ajustements de valeurs pour les créances douteuses et les pertes sur débiteurs sont enregistrées dans les autres charges opérationnelles.

k. Stocks

Les stocks sont évalués à leur coût d'acquisition ou de revient ou à leur valeur de marché nette si celle-ci est inférieure. Les escomptes reçus sont considérés comme des réductions des coûts d'acquisition. Le coût de revient comprend tous les coûts de matières et de fabrication directement imputables ainsi que les frais généraux occasionnés pour le transport des stocks à leur lieu de stockage dans leur état actuel. Les coûts d'acquisition sont déterminés selon le principe du prix moyen pondéré. Certaines sociétés de production valorisent les stocks qu'elles produisent elles-mêmes selon la méthode des coûts standards. Ceux-ci étant revus et actualisés régulièrement, cette approche tend à se rapprocher de la méthode du prix moyen pondéré. Des corrections de valeur appropriées sont enregistrées sur les stocks ayant un taux de rotation insuffisant.

l. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles d'exploitation (immeubles de placement y compris) sont portées au bilan au coût d'acquisition ou de revient, déduction faite des amortissements économiquement nécessaires et des éventuelles dépréciations de valeur. Les coûts d'acquisition incluent le prix d'achat et les dépenses directement attribuables à la mise en service de l'élément considéré. Les investissements dans les immobilisations corporelles existantes ne sont capitalisés que si leur valeur d'usage s'en voit durablement accrue ou si leur durée de vie en est sensiblement prolongée. Les prestations propres ne sont capitalisées que si elles sont clairement identifiables, si leurs coûts peuvent être déterminés de manière fiable et si elles apportent au Groupe un avantage économique mesurable sur plusieurs années. Les coûts de maintenance et de réparations sans plus-value sont imputés directement au compte de résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été encourus.

Les amortissements sont calculés selon la méthode linéaire en fonction de la durée de vie économique de l'actif. Les durées d'amortissement maximales sont les suivantes:

– Terrains	aucun amortissement
– Bâtiments d'exploitation	30 ans
– Immeubles administratifs	40 ans
– Immeubles de placement	50 ans
– Installations techniques et machines	15 ans
– Autres installations et mobilier	8 ans

La valeur résiduelle et la durée d'utilité restante des immobilisations corporelles font l'objet d'une vérification annuelle et sont ajustées si nécessaire. Les immeubles de placement comprennent principalement des bâtiments commerciaux et résidentiels loués à des tiers. La position Acomptes et immobilisations en cours comprend les bâtiments en construction ainsi que les acomptes non remboursables pour des terrains et des bâtiments. Le Groupe n'inscrit pas au bilan les charges d'intérêts payées durant la phase de construction.

m. Immobilisations incorporelles

Goodwill

Le goodwill (écart d'acquisition) issu de regroupements d'entreprises représente le montant du coût d'acquisition qui dépasse, à la date d'acquisition, la quote-part de la valeur actuelle des actifs nets identifiables de la société acquise. Un goodwill peut également résulter de participations aux sociétés associées, correspondant au montant du coût d'acquisition qui dépasse la quote-part acquise de la valeur actuelle de l'actif net. Le goodwill résultant d'acquisitions est porté en déduction des capitaux propres du Groupe à la date d'acquisition. Les effets d'une inscription à l'actif et d'un amortissement théorique du goodwill sont présentés dans l'annexe aux comptes consolidés (voir Note 27).

Frais de développement activés

Les frais de recherche sont comptabilisés en charge lorsque ceux-ci sont encourus. Les frais de développement sont activés s'ils peuvent être reconnus comme immobilisations incorporelles capables de générer des avantages économiques futurs et si les coûts de ces actifs peuvent être évalués de manière fiable. Les autres frais de développement sont comptabilisés en charge dès que encourus. Dès la production commerciale du produit, les frais de développement activés sont amortis linéairement sur leur durée de vie estimée (au maximum cinq ans).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Software

Cette rubrique comprend notamment les positions suivantes:

- Les licences achetées donnant droit à l'utilisation de nouvelles technologies ou de logiciels. Elles sont amorties sur leur durée de vie estimée (au maximum cinq ans).
- Les logiciels développés à l'interne. Ces coûts sont reconnus comme immobilisations incorporelles, s'il est probable que des avantages économiques futurs soient générés. Les coûts comprennent les charges de personnel interne de développement des logiciels et la part directe des frais généraux connexes. Les coûts capitalisés au bilan sont amortis linéairement sur la durée de vie économique (au maximum cinq ans).

Autres immobilisations incorporelles

Cette rubrique comprend notamment les positions suivantes:

- Les pas-de-porte (Key Money) pour l'exploitation de points de vente implantés dans des endroits stratégiques. Lorsqu'il existe un marché pour ceux-ci, ils sont comptabilisés au titre des immobilisations incorporelles et amortis linéairement jusqu'à leur valeur résiduelle sur la durée d'utilité des locaux, tout au plus sur 20 ans. En revanche, les pas-de-porte non récupérables ou dont une éventuelle récupération dépend de certaines conditions sont considérés comme des loyers payés d'avance et figurent dans la rubrique Autres actifs non courants (voir Note 19).
- Les brevets et des droits d'utilisation
- Les projets de développement et de software pas encore terminés. Ceux-ci seront transférés dans leurs catégories respectives après la clôture des projets.

n. Dépréciation d'actifs

L'actualité de la valeur des actifs non courants (y compris goodwill enregistré dans les capitaux propres) est vérifiée à chaque clôture du bilan. Une estimation de la valeur nette réalisable de l'actif concerné est effectuée si des indices de dépréciation durable se présentent. La valeur nette réalisable correspond à la valeur la plus élevée de la valeur nette du marché et de la valeur d'usage.

Lorsque la valeur nette réalisable d'un actif ne peut être déterminée, le Groupe procède à une estimation au niveau de la plus petite unité génératrice de trésorerie à laquelle l'actif concerné appartient. Quand la valeur comptable d'un actif est supérieure à sa valeur nette réalisable, une dépréciation de valeur est constatée et comptabilisée dans le compte de résultat. Le goodwill étant déjà porté en déduction des capitaux propres au moment de l'acquisition, sa dépréciation n'entraîne pas, le cas échéant, de charges dans le compte de résultat, mais uniquement une mention dans l'annexe. Lors de la vente d'une société du Groupe, il est tenu compte du goodwill acquis, compensé antérieurement avec les capitaux propres, pour déterminer le bénéfice ou la perte à comptabiliser dans le compte de résultat.

o. Provisions

Des provisions sont constituées:

- si le Groupe a des obligations actuelles juridiques ou implicites découlant d'événements passés;
- si une sortie de fonds devient probable pour couvrir ces obligations; et
- si le montant de l'obligation peut être estimé de manière fiable.

Lorsque le Groupe s'attend au remboursement de tout ou partie de la provision, par exemple en raison d'un contrat d'assurance, le remboursement est comptabilisé comme une créance distincte, si et seulement si le Groupe a la quasi-certitude de le recevoir. La charge liée à la provision est présentée dans le compte de résultat, diminuée du montant comptabilisé au titre d'un remboursement. L'impact de l'actualisation des provisions non courantes n'est pas comptabilisé car cet effet est estimé non significatif.

p. Dettes financières

Les dettes financières sont comptabilisées à la valeur nominale. Les coûts de transaction correspondants sont comptabilisés à charge du compte de résultat. Les dettes financières sont portées au bilan en tant que passifs courants, sauf lorsque le Groupe détient le droit inconditionnel d'en différer le règlement pour une période d'au moins 12 mois après la date d'établissement du bilan.

q. Instruments financiers dérivés

Afin de couvrir les risques de variation de taux de change, le Groupe peut conclure des instruments financiers dérivés tels que des contrats à terme ou des options sur des devises. Ni durant l'exercice sous revue, ni durant l'exercice précédent, le Groupe n'a comptabilisé d'instruments dérivés comme instruments de couverture de flux de trésorerie. Tous les dérivés sont comptabilisés à la juste valeur. Les variations de leur juste valeur sont comptabilisées directement dans le résultat financier.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

r. Impôts sur le bénéfice

Les charges fiscales de la période contiennent les impôts sur le bénéfice courants et les impôts différés. Les impôts sont comptabilisés au compte de résultat, excepté s'ils se rapportent à des transactions directement comptabilisées dans les capitaux propres. Dans ce cas, les impôts y relatif sont également comptabilisés directement dans les capitaux propres.

Impôts sur le bénéfice courants

Les passifs et actifs d'impôts courants pour la période en cours et antérieures sont équivalents aux montants estimés à être payés aux administrations fiscales ou à récupérer auprès de ces dernières. Les taux d'imposition et dispositions fiscales utilisées pour calculer les montants concernés sont ceux qui sont adoptés ou quasi-adoptés à la date d'établissement du bilan.

Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés d'une manière complète, selon l'approche bilantielle, calculés sur les différences temporelles constatées entre la valeur fiscale des actifs et des passifs et leur valeur comptable appliquée pour l'établissement des comptes consolidés.

Les impôts différés sont calculés sur la base des taux d'imposition adoptés ou quasi-adoptés à la date d'établissement du bilan et qui sont déterminant dans les périodes à venir.

Les impôts différés actifs sont comptabilisés sur les différences temporelles déductibles, sur les pertes fiscales reportées et les crédits d'impôts dans la mesure où il est probable que des bénéfices imposables futurs puissent être générés pour leur utilisation.

Des impôts différés sont enregistrés sur les différences temporelles provenant des participations dans des filiales et des entreprises associées, sauf si le moment d'inversion de la différence temporelle est contrôlé par le Groupe et s'il n'a pas l'intention de l'inverser dans un avenir prévisible.

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés si un droit juridiquement exécutoire de compensation existe et si les impôts différés concernent une seule et même entité légale et relèvent d'une seule et même administration fiscale.

s. Prévoyance et autres avantages postérieurs à l'emploi

Engagements de prévoyance

Les sociétés du Groupe disposent de divers plans de prévoyance conformes aux prescriptions légales dans les pays correspondants. Leurs conséquences économiques effectives pour le Groupe sont déterminées à la date de clôture du bilan. Les engagements économiques sont inscrits au passif dès qu'ils remplissent les conditions pour la constitution d'un engagement. Tout avantage économique pour lequel il est permis et prévu de réduire les contributions futures du Groupe est inscrit à l'actif. Les réserves de cotisations d'employeur librement disponibles sont elles aussi portées au bilan.

Les collaborateurs des sociétés suisses du Groupe sont assurés auprès de la «Caisse de pensions Swatch Group», une institution de prévoyance juridiquement indépendante, financée par les contributions de l'employeur et des employés. La détermination d'une éventuelle surcouverture ou sous-couverture s'effectue sur la base des comptes annuels provisoires de la caisse de pension établis en vertu de la norme Swiss GAAP RPC 26. Les charges de la prévoyance du personnel du Groupe englobent les cotisations patronales ainsi que d'éventuelles conséquences économiques de la surcouverture ou sous-couverture et de la variation de la réserve de contributions de l'employeur, délimitées sur la période.

Certaines sociétés étrangères disposent d'institutions de prévoyance entièrement financées. Leur traitement comptable est identique à celui du plan de prévoyance suisse, les montants versés étant, en principe, comptabilisés en tant que charges. Quelques pays connaissent en outre des plans de prévoyance sans actifs propres, où les provisions nécessaires sont directement comptabilisées au bilan, et leurs variations dans le compte de résultat.

Autres avantages postérieurs à l'emploi

Un nombre restreint de sociétés du Groupe accordent des prestations de maladie à leurs employés retraités. Le droit à ces prestations est généralement soumis à la condition que l'employé reste en poste jusqu'à l'âge de la retraite et qu'il effectue une période minimum de service. Les coûts attendus de ces prestations sont répartis sur la durée de service.

Indemnités de fin de contrat

Des indemnités de fin de contrat (dans le cadre usuel de la législation sur le travail) sont dues lorsqu'un contrat de travail est résilié avant la date normale de départ à la retraite, ou lorsqu'un employé opte pour un départ volontaire en contrepartie de ces indemnités. Le Groupe comptabilise ces indemnités dès qu'il s'est visiblement engagé soit à résilier le contrat de travail des employés concernés sur la base d'un plan formalisé et détaillé sans possibilité de rétractation, soit à accorder des indemnités consécutivement à une offre destinée à un départ volontaire. Les prestations dont le paiement échoit plus de 12 mois après la date de clôture du bilan sont actualisées. Le Groupe ne verse pas d'indemnités de départ.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

t. Capital-actions et actions propres

Les actions de The Swatch Group SA sont comptabilisées dans les capitaux propres. Les coûts additionnels directement imputables à l'émission d'actions ou d'options nouvelles sont déduits des capitaux propres, net d'impôt. Le capital-actions se compose d'actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.45 et d'actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 2.25. Chaque action donne droit à une voix. Les deux catégories de titres présentent chacune un droit au dividende de valeur égale, correspondant à leur valeur nominale.

Les instruments de capitaux propres ayant fait l'objet d'un rachat (actions propres) sont déduits des capitaux propres. L'achat, la vente, l'émission ou l'annulation d'instruments de capitaux propres du Groupe ne donnent pas lieu à un enregistrement dans le compte de résultat. Par contre, en cas de revente ultérieure, une plus ou moins-value est saisie en tant qu'accroissement ou diminution des réserves de capital.

u. Dividendes

Les dividendes sont enregistrés dans les états financiers du Groupe dans la période au cours de laquelle ils sont approuvés par l'Assemblée générale de The Swatch Group SA.

v. Plan d'intéressement du personnel

Le Groupe opère un plan d'intéressement du personnel fondé sur des actions. Selon les termes de ce plan, des options pour l'achat d'actions nominatives sont attribuées à des cadres et employés qui se sont distingués tout au long de l'exercice par leur fort engagement au sein de l'entreprise ou par des performances au-dessus de la moyenne. La juste valeur des services rendus par les employés en contrepartie de l'attribution des options est comptabilisée comme une charge. Le montant total à prendre en compte durant le délai de blocage des droits est déterminé par référence à la juste valeur des options attribuées (valeur actuelle du jour au moment de l'attribution). A chaque date d'établissement du bilan, l'entité révisé son calcul du nombre d'options pouvant être exercées. L'impact de la révision du calcul qui avait été faite lors de l'attribution est comptabilisé, le cas échéant, dans le compte de résultat, avec en contrepartie un ajustement correspondant des capitaux propres. Un paquet d'actions propres a été spécialement réservé pour ce plan d'intéressement du personnel. Aucune émission d'actions nouvelles n'est intervenue en vertu de ce plan. Les encaissements reçus, nets de tous coûts de transaction, sont comptabilisés dans les capitaux propres lorsque les options sont exercées.

L'effet dilutif des options ouvertes est pris en compte dans le calcul du résultat par action nominative (voir Note 7).

w. Contrats de location

Location-financement (finance leases)

Les contrats de location-financement ont pour effet de transférer du bailleur au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété de l'actif. La juste valeur de l'objet du contrat ou, si elle est plus basse, la valeur escomptée nette des versements des locations-financements futurs est comptabilisée à la fois en tant qu'immobilisation et dans les engagements. Chaque paiement au titre de la location est ventilé entre les charges financières et l'amortissement du solde de la dette, de manière à obtenir un taux d'intérêt constant sur le solde restant dû au passif. Les coûts de financement sont directement comptabilisés comme charges dans le compte de résultat. Les immobilisations liées aux contrats de location sont amorties sur la durée la plus courte entre la durée du contrat de location et la durée d'utilité estimée de l'actif.

Le recours au financement par leasing de biens d'équipement est exceptionnel. A la fin de l'exercice sous revue, la valeur comptable des immobilisations corporelles financées par des contrats de locations financement s'élevait à moins de CHF 1 mio (exercice précédent: moins de CHF 1 mio).

Location simple (operating leases)

Un contrat de location simple est observé lorsque la propriété du bien et les risques inhérents incombent au bailleur. Les paiements au titre du contrat de location simple sont comptabilisés linéairement en charges dans le compte de résultat sur la durée du contrat.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

3. Gestion des risques financiers

a. Facteurs de risques financiers

Au vu de l'activité globale et multiple du Groupe, celui-ci est exposé aux divers risques financiers, comme les risques de change, les risques de marché, les risques de crédit et les risques de liquidité. La gestion des risques financiers du Groupe se concentre sur la reconnaissance et l'analyse des risques de change, notamment pour le dollar américain, renminbi chinois, euro et yen japonais, avec pour objectif de diminuer leur influence sur le résultat du Groupe. Afin de couvrir les risques liés aux variations de cours, le Groupe peut utiliser des instruments financiers dérivés, tels que des contrats à terme sur devises ou des options. A fin de l'année sous revue, aucune couverture de trésorerie existait (exercice précédent: aucune).

La gestion de risques financiers est assurée par le département de la trésorerie centrale du Groupe (Group Treasury), qui agit selon les directives émises par les organes dirigeants du Groupe. Les risques sont évalués en collaboration étroite avec les unités opérationnelles et les moyens de couverture sont décidés et mis en place sous la supervision régulière des organes dirigeants du Groupe.

Risques de crédit

Il existe des risques de crédit liés aux clients lorsque ces derniers sont susceptibles de ne pas parvenir à s'acquitter de leurs obligations comme convenu. La solvabilité des partenaires commerciaux telle que définie dans la politique de crédit client du Groupe est revue périodiquement au niveau du Groupe. Etant donné que la plupart des clients ne font pas l'objet d'une notation spécifique, leur solvabilité est évaluée par des départements locaux de contrôle du risque de crédit, qui prennent en compte leur situation financière, leur historique ainsi que d'autres facteurs. Les créances sur ventes et prestations de services ne génèrent aucune concentration de risques de crédit dans la mesure où le Groupe a un grand nombre de clients répartis dans le monde entier.

S'agissant du négoce de titres, le Groupe prévient le risque de défaut en appliquant des directives qui imposent un niveau minimum de notation pour les investissements en titres négociables. En général, il minimise le risque lié à l'émetteur en ne souscrivant que des titres notés «investment grade».

Le risque de pertes sur les instruments financiers dérivés, les placements monétaires et les autres placements à court terme est minimisé par le fait que ces placements sont fait uniquement auprès d'institutions financières affichant habituellement au moins le rating «investment grade». Les risques de crédit sont étroitement surveillés par la Direction générale du Groupe et maintenus dans des limites déterminées.

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

Risques liés aux liquidités

Le risque de liquidité est défini comme étant le risque que le Groupe ne puisse s'acquitter de ses obligations financières en temps opportun. La surveillance étroite des liquidités au niveau du Groupe ainsi que de la gestion du portefeuille d'actifs permet au département de la trésorerie du Groupe de disposer du niveau de liquidités adéquat à chaque instant. Afin de couvrir des besoins exceptionnels, le Groupe dispose, en outre, de limites de crédit auprès d'institutions financières.

A la date du bilan, les liquidités disponibles peuvent être résumées de la manière suivante:

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités et équivalents de liquidités (Note 9)	944	1 291
Titres de placement et instruments financiers dérivés (Note 10)	296	340
Réserves de liquidités disponibles à court-terme	1 240	1 631
Limites de crédit obtenues	824	772
./. Limites de crédit utilisées	- 222	- 35
Total réserves de liquidités disponibles à court-terme et limites de crédit non-utilisées	1 842	2 368

b. Gestion du capital

La Direction générale du Groupe a pour objectif prioritaire, en termes de gestion des capitaux, de préserver une forte dotation en capitaux propres, afin de préserver la confiance des investisseurs, des créanciers et du marché et d'assurer des bases solides pour le développement futur de la société. A la fin de l'exercice sous revue, les capitaux propres représentaient 82.5% du total du bilan (exercice précédent: 83.8%).

La Direction générale du Groupe analyse régulièrement la structure du capital du Groupe et des capitaux propres de ses filiales.

Afin de préserver ou d'ajuster la structure de son capital, le Groupe peut modifier les dividendes versés aux actionnaires, restituer des fonds aux actionnaires, émettre de nouvelles obligations ou rembourser des emprunts obligataires existants. En matière de gestion du capital, l'approche du Groupe est restée inchangée durant l'exercice.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

4. Informations sectorielles

a. Informations concernant les secteurs opérationnels

Les segments opérationnels sont présentés en cohérence avec le reporting interne adressé à la Direction générale du Groupe. Bien que les activités du Groupe se déroulent au niveau mondial, la gestion reste orientée sur le portefeuille de produits. Ceci se reflète dans le modèle de gestion par divisions et la structure organisationnelle du Groupe, ainsi que dans ses systèmes internes d'information financière.

Les activités du Groupe sont organisées en de nombreuses unités d'affaires individuelles (centres de profit). Ces dernières sont regroupées dans les segments opérationnels suivants:

– Montres & Bijoux	Conception, production et commercialisation de montres et de bijoux
– Systèmes électroniques	Conception, production et commercialisation de composants électroniques, activités de chronométrage sportif

Le chiffre d'affaires des segments opérationnels est généré essentiellement par l'activité de manufacture et la vente de produits à des clients tiers ou aux autres segments.

Les activités regroupées sous la rubrique Corporate ne satisfont pas aux critères pour former un segment opérationnel, mais sont présentées distinctement. Elles comprennent les activités du Groupe en matière de holding, finance, recherche et développement, gestion immobilière et plusieurs autres sociétés. Les écritures d'élimination des ventes, produits et charges et des actifs et passifs inter-segments sont incluses dans la rubrique Eliminations.

Les ventes internes au Groupe sont comptabilisées au prix du marché. Les coûts des segments sont ceux qui sont directement attribuables aux segments. Les coûts centraux relatifs à la Direction, la communication, aux ressources humaines, aux finances, à la trésorerie et aux services juridiques et fiscaux du Groupe ne sont pas affectés aux segments opérationnels mais restent dans la rubrique Corporate.

Compte de résultat

2018 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
– Tiers	8 213	257	5		8 475
– Groupe	1	16	5	– 22	–
Chiffre d'affaires net	8 214	273	10	– 22	8 475
Résultat opérationnel	1 258	14	– 118	–	1 154
– En % du chiffre d'affaires net	15.3	5.1			13.6
2017 ¹⁾ (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
– Tiers	7 730	254	5		7 989
– Groupe	1	13	5	– 19	–
Chiffre d'affaires net	7 731	267	10	– 19	7 989
Résultat opérationnel	1 104	5	– 107	–	1 002
– En % du chiffre d'affaires net	14.3	1.9			12.5

¹⁾ La présentation des données de la période précédente a été adaptée aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours (Note 2e).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Bilan et autres informations

2018 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
Bilan					
– Actifs sectoriels	12 344	279	5 556	– 4 577	13 602
– Participations dans des entreprises associées et joint ventures	6		53		59
Total des actifs	12 350	279	5 609	– 4 577	13 661
Total des passifs	– 5 945	– 98	– 921	4 577	– 2 387
Total de l'actif net	6 405	181	4 688	–	11 274

Autres informations					
Investissements en immobilisations corporelles	403	19	10		432
Investissements en immobilisations incorporelles	38	3	4		45
Investissements en autres actifs non courants	23	–	199		222
Amortissements sur immobilisations corporelles	– 401	– 18	– 19		– 438
Amortissements sur immobilisations incorporelles	– 38	– 2	– 3		– 43
Dépréciations	– 13	–	0		– 13

2017 (mio CHF)	Montres & Bijoux	Systèmes électroniques	Corporate	Eliminations	Total
Bilan					
– Actifs sectoriels	12 261	301	5 138	– 4 278	13 422
– Participations dans des entreprises associées et joint ventures	5		52		57
Total des actifs	12 266	301	5 190	– 4 278	13 479
Total des passifs	– 5 682	– 125	– 661	4 278	– 2 190
Total de l'actif net	6 584	176	4 529	–	11 289

Autres informations					
Investissements en immobilisations corporelles	400	19	8		427
Investissements en immobilisations incorporelles	37	7	2		46
Investissements en autres actifs non courants	22	0	0		22
Amortissements sur immobilisations corporelles	– 395	– 19	– 19		– 433
Amortissements sur immobilisations incorporelles	– 38	– 2	– 3		– 43
Dépréciations	0	–	–		0

b. Informations géographiques

(mio CHF)	2018		2017 ¹⁾	
	Chiffre d'affaires net	Actifs non courants	Chiffre d'affaires net	Actifs non courants
Suisse	748	2 626	748	2 619
Europe autres	1 623	326	1 683	338
Total Europe	2 371	2 952	2 431	2 957
Chine élargie	3 093	407	2 798	207
Asie autres	2 127	271	1 937	279
Total Asie	5 220	678	4 735	486
Total Amérique	733	148	687	173
Total Océanie	87	7	82	7
Total Afrique	64	1	54	1
Total	8 475	3 786	7 989	3 624

¹⁾ La présentation des données de la période précédente a été adaptée aux fins de comparabilité avec l'exercice en cours (Note 2e).

Pour les informations géographiques, le chiffre d'affaires est rapporté selon les destinations apparaissant sur les factures. Les actifs non courants présentés dans les informations géographiques sont répartis en fonction de leur emplacement.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

5. Produits et charges

a. Analyse du chiffre d'affaires net	(mio CHF)	2018	2017
	Ventes de biens	8 454	7 960
	Prestations de services	21	29
	Total du chiffre d'affaires net	8 475	7 989

b. Autres produits opérationnels Durant l'exercice sous revue, les autres produits opérationnels s'élevaient à CHF 180 mio (exercice précédent: CHF 116 mio). L'augmentation est principalement due à l'activité de chronométrage pour les Jeux Olympiques effectuée durant l'exercice sous revue.

c. Charges de personnel	(mio CHF)	2018	2017
	Salaires et traitements	2 066	1 889
	Charges sociales	354	327
	Plan d'intéressement au capital (Note 29)	16	14
	Coûts de la prévoyance (Note 24)	127	109
	Total des charges de personnel	2 563	2 339

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

(non-audit)	2018	2017
Effectif annuel moyen	36 074	35 057
Effectif total au 31 décembre	37 123	35 360
Hommes	17 904	17 089
Femmes	19 219	18 271
Contrats suisses	18 055	16 709
Contrats non suisses	19 068	18 651

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

d. Autres charges opérationnelles	(mio CHF)	2018	2017
	Marketing, vente et administration	1 358	1 267
	Sous-traitance et autres coûts directs de vente	315	265
	Maintenance, loyers et énergie	1 080	1 044
	Autres charges d'exploitation	97	60
	Total des autres charges opérationnelles	2 850	2 636

e. Frais de recherche et de développement Les frais totaux des activités de recherche et de développement s'élevaient à CHF 225 mio durant l'exercice sous revue, ce qui représentait 2.7% du chiffre d'affaires net (exercice précédent: CHF 221 mio ou 2.8%).

f. Résultat financier net	(mio CHF)	2018	2017
	Revenus d'intérêts	14	10
	Résultat des titres de placement valorisés à la juste valeur	-4	15
	Résultat net de change	-25	-37
	Autres charges financières	-4	-4
	Autres produits et charges financiers	-19	-16
	Charges d'intérêts	-5	-3
	Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures	2	21
	Résultat financier net	-22	2

g. Résultat hors exploitation Le résultat hors exploitation contenait uniquement le résultat net sur immeubles de placement.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

6. Impôts sur le bénéfice

a. Charge d'impôts sur le bénéfice	(mio CHF)	2018	2017
Impôts sur le bénéfice courants		- 266	- 273
Impôts sur le bénéfice d'exercices précédents		- 5	4
Impôts différés		5	17
Total de la charge d'impôts sur le bénéfice		- 266	- 252

b. Réconciliation du taux d'imposition effectif du Groupe

Le Groupe opérant dans le monde entier, il est soumis à des impôts sur le bénéfice dans de nombreuses juridictions fiscales différentes. Le Groupe calcule son taux d'imposition moyen escompté sur la base de la moyenne pondérée des taux d'imposition dans les juridictions fiscales concernées.

	2018	2017
	%	%
Taux d'imposition moyen escompté du Groupe	22.3	20.4
Effet de:		
- Changements du taux d'imposition sur des impôts différés	- 0.2	1.1
- L'activation et de la compensation de reports de pertes fiscales auparavant non activés	- 0.3	- 0.1
- La non activation de reports de pertes fiscales	1.0	4.1
- Produits exonérés d'impôts	- 0.4	- 0.6
- Charges fiscalement non déductibles	0.6	0.7
- Eléments imposables à taux réduits	- 0.1	0.0
- Impôts sur le bénéfice d'exercices précédents	0.4	- 0.4
- Autres éléments	0.2	- 0.2
Taux d'imposition effectif du Groupe	23.5	25.0

Le taux d'imposition effectif sur la base du résultat ordinaire s'est élevé à 23.5% durant l'exercice sous revue (exercice précédent: 25.1%).

c. Impôts sur le bénéfice courants

	(mio CHF)	2018	2017
Passifs nets d'impôts sur le bénéfice			
Solde au 1er janvier		- 113	- 26
Comptabilisés par le compte de résultat		- 271	- 269
Comptabilisés par les capitaux propres		0	0
Impôts sur le bénéfice payés		283	185
Ecart de conversion		2	- 3
Solde au 31 décembre		- 99	- 113
dont actifs d'impôts sur le bénéfice		23	22
dont passifs d'impôts sur le bénéfice		- 122	- 135

d. Impôts différés

Les actifs et passifs d'impôts différés sont compensés au sein des entités légales lorsqu'il existe un droit légalement applicable de compenser les actifs exigibles d'impôts sur le bénéfice contre les passifs exigibles d'impôts sur le bénéfice et lorsque ces impôts différés concernent la même autorité fiscale.

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

	31.12.2018			31.12.2017		
	Actifs	Passifs	Montant net	Actifs	Passifs	Montant net
(mio CHF)						
Stocks	293	- 341	- 48	272	- 332	- 60
Créances sur ventes et prestations de service et autres créances	2	- 15	- 13	2	- 15	- 13
Immobilisations corporelles	16	- 135	- 119	15	- 142	- 127
Immobilisations incorporelles	11	- 7	4	10	- 8	2
Provisions	15	- 49	- 34	18	- 45	- 27
Engagements de prévoyance	6	0	6	6	- 1	5
Passifs de régularisation	63	- 36	27	66	- 33	33
Pertes fiscales reportées	25	-	25	40	-	40
Autres	15	- 4	11	12	- 5	7
Total actifs (passifs) d'impôts différés	446	- 587	- 141	441	- 581	- 140
Actifs d'impôts différés			417			392
Passifs d'impôts différés			- 558			- 532

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Les actifs d'impôts différés résultant de différences temporelles déductibles, de crédits d'impôts ou de pertes fiscales reportées ne sont comptabilisés que dans la mesure où la réalisation d'un bénéfice imposable futur est probable.

La valeur brute et les dates d'échéance des pertes fiscales reportées non utilisées, qui ont, ou n'ont pas, été comptabilisées comme actifs d'impôts différés, se présentent comme suit:

(mio CHF)	Non-comptabilisées	Comptabilisées	Total 2018
Une année	4	–	4
Deux ans	11	–	11
Trois ans	11	–	11
Quatre ans	25	1	26
Cinq ans	24	24	48
Six ans	112	16	128
Plus de six ans	71	45	116
Pas de date d'échéance	147	25	172
Total au 31.12.2018	405	111	516

(mio CHF)	Non-comptabilisées	Comptabilisées	Total 2017
Une année	2	5	7
Deux ans	4	0	4
Trois ans	14	0	14
Quatre ans	12	2	14
Cinq ans	19	10	29
Six ans	20	41	61
Plus de six ans	162	101	263
Pas de date d'échéance	161	20	181
Total au 31.12.2017	394	179	573

L'effet fiscal potentiel de l'utilisation des pertes fiscales reportées non-comptabilisées s'élevait à CHF 97 mio pour l'exercice sous revue (exercice précédent: CHF 95 mio).

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

7. Résultat par action

a. Résultat de base

	2018	2017
Bénéfice net attribuable aux actionnaires de The Swatch Group SA (mio CHF)	845	733
Pourcentage d'actions nominatives en circulation par rapport au capital-actions en circulation	44.1%	44.1%
Pourcentage d'actions au porteur en circulation par rapport au capital-actions en circulation	55.9%	55.9%
Actions nominatives		
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	373	323
Nombre moyen d'actions en circulation	115 449 571	116 755 450
Résultat de base par action (en CHF)	3.23	2.77
Actions au porteur		
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	472	410
Nombre moyen d'actions en circulation	29 268 442	29 567 412
Résultat de base par action (en CHF)	16.14	13.86

b. Résultat dilué

	2018	2017
Actions nominatives		
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions nominatives (mio CHF)	373	324
Nombre moyen d'actions en circulation – de base (voir ci-dessus)	115 449 571	116 755 450
Nombre d'actions potentielles par rapport aux options émises	201 235	195 736
Nombre moyen d'actions potentielles en circulation – dilué	115 650 805	116 951 186
Résultat dilué par action (en CHF)	3.23	2.77
Actions au porteur		
Bénéfice net attribuable aux détenteurs d'actions au porteur (mio CHF)	472	409
Nombre moyen d'actions potentielles en circulation	29 268 442	29 567 412
Résultat dilué par action (en CHF)	16.13	13.85

8. Dividendes versés et proposés

Le 24 mai 2018, l'Assemblée générale annuelle a approuvé la distribution d'un dividende de CHF 1.50 par action nominative et CHF 7.50 par action au porteur. La distribution aux détenteurs d'actions en circulation a représenté un montant total de CHF 394 mio (exercice précédent: CHF 357 mio) et a été comptabilisée durant l'année sous revue en diminution des résultats accumulés. Conformément à la résolution relative à l'affectation du résultat au bilan adoptée par l'Assemblée générale susmentionnée, aucun dividende n'a été distribué pour les actions propres détenues par le Swatch Group. Ce montant se serait élevé à CHF 23 mio.

Lors de l'Assemblée générale annuelle du 23 mai 2019, il sera proposé de verser pour l'année sous revue le dividende suivant:

		Actions nominatives	Actions au porteur
Dividende par action	CHF	1.60	8.00
Dividende total	mio CHF	198	247

Les comptes annuels clos au 31 décembre 2018 ne tiennent pas compte de cette proposition. Les dividendes seront traités comme distribution des résultats accumulés durant l'exercice 2019.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

9. Liquidités et équivalents de liquidités

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Comptes courants et liquidités	799	1 105
Placements à court terme auprès d'instituts financiers	145	186
Total liquidités et équivalents de liquidités	944	1 291

Le rendement moyen des placements bancaires à court terme correspond au taux d'intérêt moyen applicable à un placement à trois mois maximum sur le marché monétaire.

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

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Liquidités et équivalents de liquidités	944	1 291
Découverts en comptes courants (Note 20)	- 42	0
Total fonds liquidités nettes	902	1 291

10. Titres de placement et instruments financiers dérivés

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Actions	57	96
Obligations	224	224
Fonds de placement et autres investissements	10	12
Total des titres de placement valorisés à la juste valeur	291	332
Instruments financiers dérivés	5	8
Total des titres de placement et instruments financiers dérivés	296	340

Le tableau ci-dessous donne un aperçu des valeurs des contrats et des justes valeurs par type de contrat.

Type	31.12.2018			31.12.2017		
	Valeur contractuelle	Juste valeur positive	Juste valeur négative	Valeur contractuelle	Juste valeur positive	Juste valeur négative
Contrats à terme en						
AUD	16	0	-	13	-	0
CAD	15	0	-	14	-	0
CNY	-	-	-	50	-	0
EUR	431	1	0	509	-	- 4
GBP	80	-	- 1	53	-	0
HKD	-	-	-	7	0	-
JPY	18	-	0	6	0	0
RUB	11	1	-	13	0	0
SGD	19	-	0	14	0	0
USD	1 063	3	0	1 171	8	-
Autres monnaies	25	0	0	26	0	- 1
Total	1 678	5	- 1	1 876	8	- 5

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

11. Créances sur ventes et prestations de services

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Créances sur ventes et prestations de services brutes	908	1 089
Ducroire	- 15	- 13
Total des créances sur ventes et prestations de services nettes	893	1 076

L'évolution de la provision pour créances sur ventes et prestations de services (ducroire) peut être résumée comme suit:

(mio CHF)	2018	2017
Solde au 1er janvier	- 13	- 11
Ecart de conversion	0	0
Utilisation	2	1
Dissolution	1	1
Dotation	- 5	- 4
Solde au 31 décembre	- 15	- 13

Les créances dépréciées individuellement concernent principalement des montants qui sont à recevoir depuis plus de 12 mois et des clients présentant des risques de solvabilité. Au regard des expériences passées en matière de qualité des créances sur ventes et prestations de services, il ne devrait pas y avoir d'augmentation notable des pertes de crédit.

Les créances nettes sur ventes et prestations de services sont comptabilisées dans les monnaies principales suivantes:

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
CHF	169	160
AED	15	19
CNY	234	341
EUR	132	171
HKD	30	34
JPY	44	36
KRW	19	22
USD	91	104
Autres monnaies	159	189
Total des créances sur ventes et prestations de services nettes	893	1 076

Les factures sont libellées en principe dans la monnaie de l'environnement économique principal dans lequel opère l'entité concernée.

12. Autres actifs courants

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
TVA à récupérer	117	118
Autres créances	42	60
Total des autres actifs courants	159	178

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

13. Stocks

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Matières premières, matières auxiliaires et consommables	666	427
Produits en cours de fabrication	534	527
Produits semi-finis	1 896	1 745
Produits finis	3 476	3 260
Pièces destinées au service après-vente	345	359
Total des stocks	6 917	6 318

Les stocks présentant un risque d'obsolescence ont été ramenés à leur valeur de marché nette. Durant l'exercice sous revue, le Groupe a procédé à des abattements pour un montant de CHF 48 mio (exercice précédent: CHF 48 mio) et à des extournes d'abattements pour un montant de CHF 3 mio (exercice précédent: CHF 9 mio). L'impact net de ces ajustements représentait un montant de CHF 45 mio à charge du compte de résultat (exercice précédent: CHF 39 mio).

14. Actifs de régularisation

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Charges de vente, marketing et administration payées d'avance	68	78
Actifs d'impôts sur le bénéfice	23	22
Charges de leasing payées d'avance	49	60
Autres actifs de régularisation	109	95
Total actifs de régularisation	249	255

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

15. Immobilisations corporelles

(mio CHF)	Terrains, constructions et immeubles ¹⁾	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2017	2 390	4 006	712	180	7 288
Ecart de conversion	0	-16	-13	0	-29
Investissements	45	244	98	45	432
Désinvestissements	-4	-128	-39	0	-171
Transferts	25	3	-1	-27	-
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2018	2 456	4 109	757	198	7 520
Amortissements cumulés au 31 décembre 2017	- 806	- 2 790	- 411	-	- 4 007
Ecart de conversion	0	10	7	-	17
Amortissements de l'année	-70	-265	-103	-	-438
Dépréciations	0	-8	-5	-	-13
Amortissements sur désinvestissements	3	126	37	-	166
Transferts	0	-3	3	-	-
Amortissements cumulés au 31 décembre 2018	- 873	- 2 930	- 472	-	- 4 275
Valeurs nettes au bilan:					
Etat au 31 décembre 2017	1 584	1 216	301	180	3 281
Etat au 31 décembre 2018	1 583	1 179	285	198	3 245

¹⁾ La catégorie Terrains, constructions et immeubles contenait des immeubles de placement avec une valeur nette au bilan de CHF 435 mio (exercice précédent: CHF 443 mio) ainsi que des terrains non bâtis pour une valeur nette au bilan de CHF 27 mio (exercice précédent: CHF 27 mio)..

(mio CHF)	Terrains, constructions et immeubles ¹⁾	Installations techniques et machines	Autres installations et mobilier	Acomptes et immob. en cours	Total
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2016	2 230	3 873	623	210	6 936
Ecart de conversion	9	18	8	-1	34
Investissements	47	205	90	85	427
Désinvestissements	-4	-78	-27	0	-109
Transferts	108	-12	18	-114	-
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre 2017	2 390	4 006	712	180	7 288
Amortissements cumulés au 31 décembre 2016	- 735	- 2 587	- 338	-	- 3 660
Ecart de conversion	-2	-13	-5	-	-20
Amortissements de l'année	-67	-273	-93	-	-433
Dépréciations	-	0	-	-	0
Amortissements sur désinvestissements	3	76	27	-	106
Transferts	-5	7	-2	-	-
Amortissements cumulés au 31 décembre 2017	- 806	- 2 790	- 411	-	- 4 007
Valeurs nettes au bilan:					
Etat au 31 décembre 2016	1 495	1 286	285	210	3 276
Etat au 31 décembre 2017	1 584	1 216	301	180	3 281

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

16. Immobilisations incorporelles

(mio CHF)	Frais de développement activés	Software	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs d'acquisition historiques				
au 31 décembre 2017	159	172	111	442
Ecarts de conversion	0	-2	-3	-5
Investissements	7	18	20	45
Désinvestissements	-3	-2	-3	-8
Transferts	16	3	-19	-
Valeurs d'acquisition historiques				
au 31 décembre 2018	179	189	106	474
Amortissements cumulés au 31 décembre 2017				
	-116	-133	-46	-295
Ecarts de conversion	0	1	1	2
Amortissements de l'année	-21	-18	-4	-43
Dépréciations	-	-	-	-
Amortissements sur désinvestissements	3	2	3	8
Transferts	0	0	0	-
Amortissements cumulés au 31 décembre 2018				
	-134	-148	-46	-328
Valeurs nettes au bilan:				
Etat au 31 décembre 2017	43	39	65	147
Etat au 31 décembre 2018	45	41	60	146

(mio CHF)	Frais de développement activés	Software	Autres immobilisations incorporelles	Total
Valeurs d'acquisition historiques				
au 31 décembre 2016	139	153	103	395
Ecarts de conversion	0	1	5	6
Investissements	10	16	20	46
Désinvestissements	-	-4	-1	-5
Transferts	10	6	-16	-
Valeurs d'acquisition historiques				
au 31 décembre 2017	159	172	111	442
Amortissements cumulés au 31 décembre 2016				
	-95	-118	-40	-253
Ecarts de conversion	0	-1	-2	-3
Amortissements de l'année	-21	-18	-4	-43
Dépréciations	-	-	-	-
Amortissements sur désinvestissements	-	4	0	4
Transferts	-	0	0	-
Amortissements cumulés au 31 décembre 2017				
	-116	-133	-46	-295
Valeurs nettes au bilan:				
Etat au 31 décembre 2016	44	35	63	142
Etat au 31 décembre 2017	43	39	65	147

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

17. Participations dans des entreprises associées et joint ventures

(mio CHF)	2018	2017
Solde au 1er janvier	57	59
Part aux résultats d'entreprises associées et joint ventures	2	21
Dividendes reçus	0	-18
Investissements	-	0
Ecart de conversion	0	-5
Solde au 31 décembre	59	57

Toutes les entreprises associées et joint ventures (entités sous contrôle conjoint) sont comptabilisées par la méthode de la mise en équivalence. Elles sont listées dans la Note 32. Bien que le Groupe détienne moins de 20% des droits de vote de Hengdeli Holdings, le Swatch Group peut exercer une influence significative en raison de sa représentation au Conseil d'administration, de l'accès aux dernières informations financières et au caractère stratégique de cet investissement. Par conséquent, cette participation est considérée comme entreprise associée.

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, il n'y a pas eu de modifications significatives dans les participations dans des entreprises associées et joint ventures.

Les ventes et les achats aux entreprises associées et joint ventures s'élevaient à CHF 46 mio (exercice précédent: CHF 481 mio) et respectivement CHF 68 mio (exercice précédent: CHF 43 mio).

A la date de clôture, les entreprises associées et joint ventures n'indiquaient aucun engagement conditionnel (exercice précédent: aucun).

18. Regroupements d'entreprises

a. Acquisition de sociétés

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent il n'y a pas eu de regroupements d'entreprise significatifs.

b. Aliénation de sociétés

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, aucune société n'a été aliénée.

c. Variation des intérêts minoritaires

Durant l'exercice sous revue, les 50% restants d'une société de distribution chinoise ont été achetés pour CHF 2 mio, laquelle était déjà contrôlée et consolidée.

En décembre 2015, le solde de 49% de participation minoritaire de la société ASICentrum spol. s.r.o. a été repris. Swatch Group avait déjà auparavant le contrôle de la société. L'opération a été réglée au moyen d'actions propres d'une valeur totale de CHF 2 mio transférées en trois tranches annuelles, durant les années 2016, 2017 et 2018.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

19. Autres actifs non courants

(mio CHF)	Charges de marketing et leasing payées d'avance	Dépôts de garantie	Autres actifs financiers	Total
Solde au 31 décembre 2017	41	90	13	144
Ecart de conversion	-2	0	2	0
Investissements	7	15	200	222
Désinvestissements	0	-10	-7	-17
Transfert au bilan	-14	1	0	-13
Solde au 31 décembre 2018	32	96	208	336

(mio CHF)	Charges de marketing et leasing payées d'avance	Dépôts de garantie	Autres actifs financiers	Total
Solde au 31 décembre 2016	56	106	12	174
Ecart de conversion	2	-2	0	0
Investissements	8	11	3	22
Désinvestissements	0	-10	-1	-11
Transfert au bilan	-25	-15	-1	-41
Solde au 31 décembre 2017	41	90	13	144

Les pas-de-porte (Key Money) acquittés par le Groupe lorsqu'il loue des magasins en situation stratégique sont comptabilisés comme loyers payés d'avance si leur récupération en fin de contrat n'est pas certaine. La partie à long terme de ces pas-de-portes, ainsi que les dépenses de marketing payées d'avance concernant des éléments à long terme, sont enregistrés sous Autres actifs non courants. La partie à court terme de ces deux positions est transférée dans la rubrique Actifs de régularisation.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

20. Dettes financières et instruments financiers dérivés

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Découverts en comptes courants	42	0
Dettes bancaires courantes	160	11
Instruments financiers dérivés	1	5
Total des dettes financières courantes et des instruments financiers dérivés	203	16
Total des dettes financières non courantes	22	26
Total des dettes financières	225	42

L'exposition des dettes financières du Groupe aux variations de taux d'intérêt est limitée puisque la plupart de ces dettes sont à taux fixes. Les dates d'échéance contractuelles à la date du bilan se présentent comme suit:

(mio CHF)	Moins d'une année	1-5 ans	Plus de 5 ans	Total
Au 31 décembre 2018	203	20	2	225
Au 31 décembre 2017	16	24	2	42

Les valeurs comptables des dettes financières sont établies dans les monnaies suivantes:

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
CHF	43	5
JPY	25	28
USD	148	0
Autres devises	9	9
Total	225	42

A la fin de l'exercice sous revue, des emprunts bancaires à court terme pour un montant total de USD 150 mio ou CHF 148 mio étaient ouverts avec un taux d'intérêt moyen de 2.9 % (exercice précédent: aucun). Dans les dettes financières non courantes, un prêt hypothécaire d'un montant de JPY 2 250 mio, soit CHF 20 mio (exercice précédent: JPY 2 750 mio ou CHF 24 mio) était comptabilisé à fin de l'exercice sous revue, avec un taux d'intérêt fixe de 2.4% et une échéance à mars 2021 (sans clause de résiliation). Swatch Group n'avait pas d'obligations, ni d'emprunts convertibles cotés en cours durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent.

21. Autres passifs

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Avances reçues	39	37
Passifs d'impôts sur le bénéfice	9	15
TVA due	71	52
Autres impôts dus	26	14
Charges sociales dus	39	36
Autres dettes	38	55
Total autres passifs	222	209

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

22. Passifs de régularisation

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Délimitation salaires et charges sociales	177	165
Délimitation frais de vente, marketing et administration	162	202
Délimitation impôts sur le bénéfice	113	120
Délimitation réductions sur ventes	73	78
Délimitation charges de leasing	175	158
Autres passifs de régularisation	99	125
Total passifs de régularisation	799	848
dont courant	637	701
dont non courant	162	147

23. Provisions

(mio CHF)	Garanties	Litiges	Remise en état	Autres	Total
Etat au 31 décembre 2016	98	5	18	17	138
Ecart de conversion	1	0	0	1	2
Provisions additionnelles	97	3	11	3	114
Provisions dissoutes	-9	0	0	-2	-11
Provisions utilisées durant l'année	-77	0	-2	-2	-81
Etat au 31 décembre 2017	110	8	27	17	162
dont provisions courantes	74	3	5	11	93
dont provisions non-courantes	36	5	22	6	69
Ecart de conversion	-1	0	-1	-1	-3
Provisions additionnelles	66	1	5	4	76
Provisions dissoutes	-6	0	0	-2	-8
Provisions utilisées durant l'année	-76	-1	-1	-2	-80
Etat au 31 décembre 2018	93	8	30	16	147
dont provisions courantes	74	3	4	13	94
dont provisions non-courantes	19	5	26	3	53

a. Garanties

Les produits qui ne fonctionnent pas à la satisfaction des clients sont réparés ou échangés par le Groupe dans le cadre d'une garantie d'une ou plusieurs années. La provision constituée en fin d'année pour frais de garantie attendus se base sur les volumes historiques de réparations et de retours.

b. Risques juridiques

Des provisions ont été constituées pour couvrir les procédures judiciaires engagées contre des sociétés du Groupe et résultant des affaires courantes. La Direction a estimé l'issue de ces procédures judiciaires sur la base des informations disponibles actuellement et a comptabilisé des provisions adéquates. Toutefois, il existe des risques inhérents aux actions juridiques qui dépendent des comportements et opinions des tribunaux et des parties adverses qui peuvent provoquer une sortie significative de ressources économiques.

c. Remise en état

Diverses sociétés du Groupe ont des obligations contractuelles ou légales de remettre dans l'état initial des objets en leur possession lorsqu'ils seront rendus à la fin de la durée contractuelle. Les coûts de remise en état sont initialement estimés selon les clauses contractuelles et/ou des données historiques. Ces obligations découlent généralement de contrats de location immobilière.

d. Autres provisions

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

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

24. Engagements de prévoyance

Réserve de cotisations de l'employeur / Détention d'actions par les institutions de prévoyance

A la fin de l'exercice précédent, le Groupe disposait d'une réserve de cotisations de l'employeur d'un montant de CHF 5 mio auprès de la Caisse de pensions Swatch Group en Suisse. Elle était inscrite dans les Autres actifs non courants. Durant l'exercice sous revue, le Groupe a renoncé totalement à cette réserve. La correction de valeur a été comptabilisée dans les Charges de personnel et il ne reste plus aucune réserve de cotisations de l'employeur à la fin de l'exercice sous revue.

A la fin de l'exercice sous revue, la fortune des institutions de prévoyance comprenait 3 693 987 actions nominatives (exercice précédent: 4 064 964 actions) et 11 165 actions au porteur (exercice précédent: 5 440 actions) de The Swatch Group SA.

Avantage / Engagement économique et charges de prévoyance

2018

(mio CHF)	Excédent / découvert	Part économique du Groupe	Variation à l'année précédente sans effet sur le résultat ¹⁾		effet sur le résultat	Cotisations délimités sur la période	Coûts de prévoyance dans les charges de personnel
Fonds / institutions de prévoyance patronaux	383	—	—	—	—	8	8
Plans de prévoyance sans excédent / découvert	—	—	—	—	—	-8	-8
Plans de prévoyance avec excédent	0	—	—	—	—	-2	-2
Plans de prévoyance avec découvert	-372	-2	1	0	—	-119	-119
Plans de prévoyance sans propre fortune	—	-41	5	-6	—	—	-6
Total	11	-43	6	-6	-121	-127	

¹⁾ Les montants sans effet sur le résultat se rapportent aux écarts de conversion et versements.

2017

(mio CHF)	Excédent / découvert	Part économique du Groupe	Variation à l'année précédente sans effet sur le résultat ¹⁾		effet sur le résultat	Cotisations délimités sur la période	Coûts de prévoyance dans les charges de personnel
Fonds / institutions de prévoyance patronaux	404	—	—	—	—	—	—
Plans de prévoyance sans excédent / découvert	—	—	—	—	—	-6	-6
Plans de prévoyance avec excédent	—	—	—	—	—	—	—
Plans de prévoyance avec découvert	-85	-3	0	0	—	-97	-97
Plans de prévoyance sans propre fortune	—	-40	2	-6	—	—	-6
Total	319	-43	2	-6	-103	-109	

Résumé des charges de prévoyance

(mio CHF)	2018			2017		
	Suisse	Etranger	Total	Suisse	Etranger	Total
Cotisations aux plans de prévoyance à charge des sociétés du Groupe	-102	-14	-116	-92	-11	-103
Cotisations aux plans de prévoyance à charge des réserves de cotisations de l'employeur	—	—	—	—	—	—
Total cotisations	-102	-14	-116	-92	-11	-103
Variation de la réserve de cotisations de l'employeur provenant de l'évolution de la fortune, de dépréciations, escomptes, etc.	-5	—	-5	0	—	0
Cotisations et variation de la réserve de cotisations de l'employeur	-107	-14	-121	-92	-11	-103
Augmentation / réduction des avantages économiques du Groupe provenant d'excédents	—	—	—	—	—	—
Réduction / augmentation des engagements économiques du Groupe provenant de découverts	—	-6	-6	—	-6	-6
Total des variations des effets économiques provenant d'excédents (découverts)	—	-6	-6	—	-6	-6
Charges de prévoyance dans les frais de personnel de la période	-107	-20	-127	-92	-17	-109

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

25. Engagements et engagements conditionnels

a. Garanties et cautions

A la fin de l'exercice sous revue, les garanties données à des tiers pour couvrir des engagements de sociétés du Groupe s'élevaient à CHF 37 mio (exercice précédent: CHF 40 mio).

Le montant total des actifs mis en gage par des sociétés du Groupe pour garantir leurs engagements s'élevait à CHF 132 mio à la fin de l'exercice sous revue (exercice précédent: CHF 137 mio) dont CHF 25 mio servaient à garantir des dettes financières (exercice précédent: CHF 28 mio).

b. Engagements de leasing et autres engagements

La part fixe des engagements de leasing opérationnels non comptabilisés au bilan, qui ne peuvent pas être résiliés dans les 12 mois, se présentent comme suit pour l'ensemble du Groupe (valeurs non actualisées):

(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
A moins d'un an	465	443
Entre 1 an et 5 ans	1 284	1 238
Plus de 5 ans	1 048	1 185
Total	2 797	2 866

Les chiffres du tableau ci-dessus comprennent l'ensemble des contrats de location d'immeubles, pour une part importante liée à l'activité Retail du Groupe, de même que l'ensemble des autres contrats de location en cours à la fin de l'exercice sous revue. Les charges de leasing (loyers) prises en compte dans le résultat durant l'exercice sous revue se montaient à CHF 683 mio, contre CHF 697 mio au cours de l'exercice précédent.

A la fin de l'exercice sous revue, les autres engagements irrévocables à long terme contractés par le Groupe, qui ne peuvent être résiliés dans les 12 mois, se montaient à une valeur non actualisée de CHF 749 mio (exercice précédent: CHF 885 mio). Ils concernaient essentiellement des engagements dans le domaine du marketing et du sponsoring, ainsi que des engagements d'investissements dans des immobilisations corporelles.

c. Actifs et engagements conditionnels

Certaines sociétés du Groupe ont des engagements éventuels relatifs à des litiges légaux résultant des affaires courantes et qui pourraient aboutir à des paiements de compensations. Il est peu probable que des engagements additionnels substantiels naissent de ces engagements éventuels et qui dépasseraient la dotation de provision déjà créée (voir Note 23b).

Dans certains cas le Groupe défend ses droits, cas pour lesquels il existe des éventualités inhérentes qu'un afflux d'avantages économiques survienne en cas de succès.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

26. Capital-actions et réserves

a. Capital-actions

Au cours des derniers trois exercices, le capital-actions de la société The Swatch Group SA a évolué comme suit:

Date du bilan	Actions nominatives	Actions au porteur	Capital-actions en CHF
31.12.2016	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00
31.12.2017	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00
31.12.2018	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00

A la fin de l'exercice sous revue et de l'exercice précédent, il n'y avait ni capital autorisé, ni capital conditionnel. Toutes les actions émises sont intégralement libérées. Il n'y a pas bon de jouissance ou de participation. Conformément aux statuts du Groupe, le Conseil d'administration refusera toute participation en actions nominatives de plus de 5% par actionnaire. Dans des cas exceptionnels, le Conseil d'administration peut consentir une exception à cette règle.

b. Réserves de capital

Les réserves de capital contiennent le résultat de la vente d'actions propres et des transactions avec des minoritaires et les effets des réductions de capital effectuées dans les années passées.

c. Réserves non distribuables

A la fin de l'exercice sous revue, les réserves de la société holding The Swatch Group SA incluaient un montant non distribuable de CHF 1 276 mio (exercice précédent: CHF 888 mio). Ce montant était composé de CHF 1 251 mio lié à la détention d'actions propres (exercice précédent: CHF 863 mio) et de CHF 25 mio de réserves légales non distribuables (exercice précédent: CHF 25 mio).

d. Actions propres

Dans le cadre du programme de rachat d'actions 2016-2019, des actions propres correspondant à une valeur de marché de CHF 388 mio ont été acquises durant l'exercice sous revue. Le volume racheté depuis le début du programme s'élevait à CHF 924 mio. A la fin de l'année, il n'y avait aucun engagement de rachat ouvert dans le cadre de ce programme.

L'évolution des actions The Swatch Group SA détenues par le Groupe (actions propres) est présentée dans le tableau suivant:

	Actions nominatives		Actions au porteur		Total mio CHF
	Quantité	Valeur mio CHF	Quantité	Valeur mio CHF	
Etat au 31 décembre 2016	6 541 436	339	1 108 850	321	660
Acquisitions ¹⁾	1 467 500	103	280 800	101	204
Ventes ²⁾	- 242 521	- 1	-	-	- 1
Etat au 31 décembre 2017	7 766 415	441	1 389 650	422	863
Acquisitions ¹⁾	2 653 800	192	522 900	196	388
Ventes ²⁾	- 218 618	0	-	-	0
Etat au 31 décembre 2018	10 201 597	633	1 912 550	618	1 251

¹⁾ Durant l'exercice sous revue, le Groupe a acquis 2 653 800 actions nominatives (exercice précédent: 1 467 500) à un prix moyen de CHF 72.22 (exercice précédent: CHF 70.11). De plus, 522 900 actions au porteur (exercice précédent: 280 800) ont été acquises à un prix moyen de CHF 376.02 (exercice précédent: CHF 360.45).

²⁾ Durant l'exercice sous revue, des ventes de 209 870 actions nominatives se rapportent au plan d'intéressement du personnel (exercice précédent: 231 325 actions nominatives). Les détails relatifs aux options émises en relation avec le plan d'intéressement du personnel sont mentionnés dans la Note 29. Durant l'exercice sous revue, en lien avec l'acquisition des parts minoritaires restantes de la société ASICentrum spol s.r.o., 8 748 actions nominatives ont été remises aux anciens actionnaires (exercice précédent: 11 196 actions nominatives). Les détails de la transaction sont mentionnés dans la Note 18 des comptes consolidés du Groupe.

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, aucune action au porteur n'a été vendue.

Les actions propres sont portées en déduction des capitaux propres consolidés au prix d'acquisition historique.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

27. Goodwill acquis

a. Evolution théorique du 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:

(mio CHF)	2018			2017		
	Goodwill sociétés du Groupe	Goodwill entreprises associées	Total	Goodwill sociétés du Groupe	Goodwill entreprises associées	Total
Valeurs d'acquisition historiques au 1er janvier	1 389	48	1 437	1 389	48	1 437
Investissements	-	-	-	-	-	-
Désinvestissements	-	-	-	-	-	-
Transferts	-	-	-	-	-	-
Valeurs d'acquisition historiques au 31 décembre	1 389	48	1 437	1 389	48	1 437
Amortissements cumulés théoriques au 1er janvier	- 875	- 39	- 914	- 764	- 36	- 800
Amortissements théoriques de l'année	- 105	- 3	- 108	- 111	- 3	- 114
Dépréciations théoriques	-	-	-	-	-	-
Amortissements théoriques sur désinvestissements	-	-	-	-	-	-
Transferts	-	-	-	-	-	-
Amortissements cumulés théoriques au 31 décembre	- 980	- 42	- 1 022	- 875	- 39	- 914
Valeurs nettes au bilan théoriques au 31 décembre	409	6	415	514	9	523

Les acquisitions sont converties de façon définitive en CHF aux cours prévalant à la date de transaction. Cette procédure permet d'éviter tout ajustement monétaire ultérieur dans le tableau de l'évolution du goodwill.

L'inscription à l'actif et l'amortissement théorique du goodwill auraient eu l'impact suivant sur les capitaux propres et le bénéfice net:

b. Impact théorique sur les capitaux propres

(mio CHF)	2018	2017
Capitaux propres selon bilan	11 274	11 289
Activation théorique de la valeur comptable nette du goodwill	415	523
Capitaux propres théoriques incl. valeur comptable nette du goodwill	11 689	11 812

c. Impact théorique sur le bénéfice net

(mio CHF)	2018	2017
Bénéfice net selon compte de résultat consolidé	867	755
Amortissement théorique sur goodwill	- 108	- 114
Bénéfice net théorique après amortissement du goodwill	759	641

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

28. Détails relatifs au tableau des flux de trésorerie consolidés

a. Eléments non monétaires	(mio CHF)	Notes	2018	2017
Reprise d'éléments non monétaires				
Part au résultat d'entreprises associées et joint ventures		(17)	- 2	- 21
Impôts sur le bénéfice		(6a)	266	252
Amortissements sur immobilisations corporelles		(15)	438	433
Amortissements sur immobilisations incorporelles		(16)	43	43
Dépréciations			13	0
Gains sur la vente d'actifs non courants			- 7	- 4
Pertes sur la vente d'actifs non courants			2	2
Gains sur variations de juste valeur des titres de placement			- 7	- 38
Pertes sur variations de juste valeur des titres de placement			19	4
Revenus d'intérêts		(5f)	- 14	- 10
Charges d'intérêts		(5f)	5	3
Charges du plan d'intéressement au capital		(29)	16	14
Variation des provisions			- 16	11
Variation des engagements de prévoyance			6	3
Total			762	692

b. Variation du fonds de roulement	(mio CHF)	2018	2017
Variation du fonds de roulement et autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles			
Stocks		- 633	- 83
Créances sur ventes et prestations de services		147	- 151
Autres créances et actifs de régularisation		27	2
Fournisseurs		57	15
Autres passifs et passifs de régularisation		- 11	179
Autres éléments inclus dans les flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles		1	16
Total		- 412	- 22

29. Plan d'intéressement du personnel

Dans le cadre du plan d'intéressement du personnel des options sont octroyées aux cadres et autres membres du personnel qui se sont distingués par leur engagement particulier au sein de l'entreprise ou par des performances au-dessus de la moyenne. Un tiers des options octroyées peuvent être exercées immédiatement, un tiers au bout de 12 mois et le dernier tiers au bout de 24 mois. Les options ne peuvent être exercées que si l'employé concerné est toujours employé de l'entreprise à la date d'exercice. Les options sont non transférables et exerçables uniquement par l'employé. Le collaborateur peut soumettre les options exercées à une période de blocage de 5 ou 10 ans. Le Groupe n'a aucune obligation, légale ou autre, de racheter ou régler les options en espèces. Un paquet d'actions propres a été spécialement réservé pour ce plan d'intéressement du personnel. Aucune émission d'actions nouvelles n'est intervenue en vertu de ce plan. Les capitaux propres du Groupe sont augmentés au moment de l'attribution des options et ce jusqu'à leur échéance de la contrepartie des prestations des employés (après impôts). Lorsque les options sont exercées, le prix d'exercice est ajouté aux capitaux propres.

Le solde des actions nominatives dans le portefeuille du plan d'intéressement du personnel a évolué ainsi:

	2018	2017
	Actions	Actions
Etat au 1er janvier	449 319	680 644
Transfert des actions propres	2 715 000	0
Actions exercées	- 209 870	- 231 325
Etat au 31 décembre	2 954 449	449 319

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

Toutes les options ont un prix d'exercice de CHF 4.00. Le nombre d'options en circulation a évolué comme suit:

	2018	2017
	Options	Options
Options en circulation au 1er janvier	207 287	230 671
Attribuées	215 296	208 930
Caduques ou périmées	- 386	- 989
Exercées	- 209 870	- 231 325
Options en circulation au 31 décembre	212 327	207 287

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

Date d'échéance	31.12.2018	31.12.2017
2018		137 609
2019	140 519	69 678
2020	71 808	
Total	212 327	207 287

La juste valeur des options attribuées durant l'exercice correspond à la valeur du jour à la date d'attribution. Le tableau ci-après présente l'évaluation des options attribuées durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent:

	2018		2017	
	Partie exerçable à 1 an	Partie exerçable à 2 ans	Partie exerçable à 1 an	Partie exerçable à 2 ans
Date d'attribution	31 mai 2018	31 mai 2018	31 mai 2017	31 mai 2017
Date d'échéance	31 mai 2019	31 mai 2020	31 mai 2018	31 mai 2019
Cours de clôture de l'action à la date d'attribution	CHF 87.55	CHF 87.55	CHF 73.90	CHF 73.90
Prix d'exercice	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00	CHF 4.00
Valeur du jour de l'option à la date d'attribution	CHF 83.55	CHF 83.55	CHF 69.90	CHF 69.90

La première partie était immédiatement exerçable aux conditions figurant ci-dessus.

La charge salariale résultant comptabilisée dans le compte de résultat durant l'exercice sous revue s'élevait à CHF 16 mio (exercice précédent: CHF 14 mio).

30. Transactions avec des parties liées

a. Principaux actionnaires

À la fin de l'exercice sous revue, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 61 662 277 actions nominatives et 11 715 actions au porteur de la société The Swatch Group SA, qui est la société mère du Groupe. Ceci représentait 39.8% de l'ensemble des voix (exercice précédent: 40.0%).

Dans le cadre du Pool, le groupe de la communauté héréditaire de N. G. Hayek et ses parties liées contrôlaient au total 39.3% de l'ensemble des voix (exercice précédent: 39.6%).

Durant l'exercice sous revue, le Groupe Hayek, appartenant à la communauté héréditaire de N.G. Hayek, a facturé au Swatch Group un montant de CHF 8.3 mio (exercice précédent: CHF 8.8 mio). Ce montant couvrait principalement le soutien à la Direction générale du Groupe dans les domaines d'activité suivants:

(mio CHF)	2018	2017
Audits, études de faisabilité et optimisations des processus	2.1	1.8
Fonctions dirigeantes	1.0	1.0
Gestion de projets dans le secteur de la construction	2.8	3.6
Soutien à des projets dans le secteur des matériaux et de la technologie des traitements de surfaces	0.7	0.8
Location d'un magasin au centre de Cannes (France) dans un immeuble appartenant à une filiale du Groupe Hayek	0.4	0.4
Services en relation avec l'évaluation de projets d'investissements, le contrôle des coûts, le conseil informatique, etc.	1.3	1.2
Total	8.3	8.8

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

b. Principaux dirigeants du Groupe

En plus des membres du Conseil d'administration, les membres de la Direction générale de l'entreprise et de la Direction générale élargie sont considérés comme étant les principaux dirigeants du Groupe.

Le montant total des rémunérations reçues par les principaux dirigeants du Groupe, y compris les prestations de prévoyance, les autres charges sociales et la rémunération basée sur des actions comptabilisée se monte à:

(mio CHF)	2018	2017
Avantages à court terme	24.7	24.8
– dont versés sous forme de salaires	8.0	8.1
– dont versés sous forme de bonus	16.2	16.1
– dont versés sous forme de frais forfaitaires	0.5	0.5
– dont versés sous forme d'autres avantages	0.0	0.1
Plan d'intéressement au capital	12.8	10.1
Contributions à des plans de pensions	1.2	0.6
Autres charges sociales	4.0	3.2
Total	42.7	38.7

Les primes d'ancienneté sont désormais montrées dans les «autres avantages» et non plus dans les «salaires» car elles ne sont pas récurrentes. L'exercice précédent a été modifié en conséquence. Durant l'exercice sous revue, aucune indemnité de départ n'a été versée à des membres du Conseil d'administration ou de la Direction générale, respectivement de la Direction générale élargie (exercice précédent: aucune). Les contrats de travail des membres des organes dirigeants ne prévoient pas de telles indemnités. Durant l'exercice sous revue, aucun montant n'a été versé à d'anciens membres des organes dirigeants pour leurs fonctions précédentes (exercice précédent: CHF 0.9 mio).

c. Détention d'actions

A la fin de l'exercice sous revue, les membres exécutifs du Conseil d'administration, les membres de la Direction générale du Groupe et de la Direction générale élargie ainsi que leurs proches détenaient directement ou indirectement 56 815 240 actions nominatives et 590 actions au porteur au total, soit 36.7% de l'ensemble des voix (exercice précédent: 36.6%).

Par ailleurs, à la fin de l'exercice sous revue, l'ensemble des membres non exécutifs du Conseil d'administration ainsi que leurs proches détenaient 100 actions nominatives et 2 010 actions au porteur, soit 0.0% de l'ensemble des voix (exercice précédent: 0.0%).

d. Prêts aux organes

Les collaborateurs de l'entreprise peuvent contracter, en Suisse, auprès de la Caisse de pensions Swatch Group des prêts hypothécaires pour la construction ou l'acquisition de propriétés en Suisse. Les conditions de ces prêts hypothécaires sont fixées par le Conseil de fondation de la Caisse de pension suisse de Swatch Group. Elles s'appliquent de la même manière à tous les collaborateurs.

Durant l'exercice sous revue et l'exercice précédent, il n'a pas été accordé de prêts aux membres ou ex-membres du Conseil d'administration, de la Direction générale ou de la Direction générale élargie. A fin de l'exercice sous revue et de l'exercice présent, aucun prêt de ce type n'était ouvert.

e. Entreprises associées et autres parties liées

Le Groupe effectue des opérations avec des entreprises associées, joint ventures et autres parties liées. Les entreprises associées et les joint ventures sont incluses dans la liste des sociétés faisant partie du Swatch Group (Note 32).

(mio CHF)	2018		2017	
	Achats	Ventes	Achats	Ventes
Entreprises associées et joint ventures	68	46	43	481
Autres parties liées	0	0	0	0

A fin de l'exercice sous revue, les créances envers des entreprises associées s'élevaient à CHF 4 mio (exercice précédent: CHF 9 mio), alors que les dettes auprès des entreprises associées s'élevaient à CHF 4 mio (exercice précédent: CHF 2 mio). A fin de l'exercice sous revue, aucune garantie n'était donnée par des entreprises associées (exercice précédent: aucune). Le Groupe accordait, à la fin de l'exercice sous revue, des prêts à des entreprises associées d'un montant de CHF 9 mio à un taux d'intérêt de 4.5% (exercice précédent: CHF 4 mio à 4.0%).

A fin de l'exercice sous revue et de l'exercice précédent, il n'y avait aucun autre solde ouvert avec d'autres parties liées.

31. Evénements postérieurs à la date de clôture

Aucun événement majeur n'est survenu après la date de clôture du bilan.

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

32. Sociétés de Swatch Group – Etat au 31.12.2018

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Europe					
Suisse					
The Swatch Group AG, Neuchâtel	Holding	CHF 125.21			
Assemti SA, Locarno	Assemblage	CHF 0.10	100	●	▼
Belenos Clean Power Engineering SA, Bienne	Recherche et développement	CHF 0.25	60	●	▼
Belenos Clean Power Holding SA, Bienne	Holding	CHF 63.00	51	●	▼
Blancpain SA, Le Chenit	Montres	CHF 0.10	100	●	▼
Blancpain Les Boutiques SA, Le Chenit	Vente au détail	CHF 0.10	100	●	▼
Breguet Les Boutiques SA, L'Abbaye	Vente au détail	CHF 0.50	100	●	▼
Certina AG, Le Locle	Montres	CHF 3.50	100	●	▼
Cité du Temps SA, Genève	Communication	CHF 6.00	100	●	▼
CHH Microtechnique SA, Le Chenit	Composants horlogers	CHF 0.10	100	●	▼
cK Watch & Jewelry Co., Ltd., Bienne	Montres	CHF 5.00	90	●	▼
Comadur SA, Le Locle	Produits en matériaux durs	CHF 7.86	100	●	▼
Compagnie des Montres Longines, Francillon SA, Saint-Imier	Montres	CHF 10.00	100	●	▼
Danyack SA, La Chaux-de-Fonds	Immobilier	CHF 0.06	29	○	▼
Dernier Batz SA, Neuchâtel	Immobilier	CHF 10.00	100	●	▼
Diantus Watch SA, Mendrisio	Montres, mouvements	CHF 10.00	100	●	▼
Distisco SA, Bienne	Distribution	CHF 3.00	100	●	▼
Dress your body SA, Corcelles-Cormondrèche	Bijouterie	CHF 0.10	100	●	▼
EM Microelectronic-Marin SA, La Tène	Microélectronique	CHF 25.00	100	●	▶
Evaco SA, Möhlin	Montres	CHF 0.50	58	●	▼
ETA SA Manufacture Horlogère Suisse, Grenchen	Montres, mouvements et composants	CHF 6.20	100	●	▼
Hamilton International AG, Bienne	Montres	CHF 3.00	100	●	▼
Harry Winston SA, Plan-les-Ouates	Montres	CHF 0.40	100	●	▼
ICB Ingénieurs Conseils en Brevets SA, Neuchâtel	Brevets	CHF 0.20	100	●	▼
Manufacture Ruedin SA, Haute-Sorne	Boîtes de montres	CHF 2.40	100	●	▼
Meco SA, Grenchen	Couronnes de montres	CHF 4.50	100	●	▼
Micro Crystal AG, Grenchen	Quartz basse fréquence miniatures	CHF 4.00	100	●	▶
Mido AG, Le Locle	Montres	CHF 1.20	100	●	▼
MOM le Prélet SA, Val-de-Ruz	Cadrans	CHF 0.30	100	●	▼
Montres Breguet SA, L'Abbaye	Montres	CHF 10.00	100	●	▼
Montres Jaquet Droz SA, La Chaux-de-Fonds	Montres	CHF 12.00	100	●	▼
Nivarox-FAR SA, Le Locle	Composants horlogers et fils fins	CHF 4.00	100	●	▼
Novi SA, Les Genevez	Assemblage	CHF 0.14	100	●	▼
Omega SA, Bienne	Montres	CHF 50.00	100	●	▼
Rado Uhren AG, Lengnau	Montres	CHF 2.00	100	●	▼
Record Watch Co. SA, St-Imier	Administration	CHF 0.10	100	●	▼
Renata AG, Itingen	Piles miniatures	CHF 0.50	100	●	▶
René Clémence SA, La Chaux-de-Fonds	Verres de montres	CHF 0.06	100	●	▼
Rubattel et Weyermann SA, La Chaux-de-Fonds	Cadrans	CHF 0.15	100	●	▼
Simon et Membrez SA, Delémont	Boîtes de montres	CHF 0.10	100	●	▼
S.I. Les Corbes SA, Val-de-Ruz	Immobilier	CHF 0.10	34	○	▼
SSIH Management Services AG, Bienne	Services	CHF 0.05	100	●	▼
Swatch AG, Bienne	Montres	CHF 2.00	100	●	▼
Swatch Retail AG, Bienne	Vente au détail	CHF 2.00	100	●	▼
Swiss Timing AG, Corgémont	Technologie et installations de chronométrage sportif	CHF 2.00	100	●	▶
Technocorp Holding SA, Le Locle	Holding	CHF 6.00	100	●	▼
Termino SA, Basse-Allaine	Polissage de boîtes	CHF 0.10	60	●	▼
The Swatch Group Assembly SA, Mendrisio	Assemblage	CHF 6.00	100	●	▼
The Swatch Group Europa AG, Bienne	Distribution	CHF 29.65	100	●	▼
The Swatch Group Export SA, Neuchâtel	Distribution	CHF 1.00	100	●	▼
The Swatch Group Far East Distribution Ltd, Bienne	Distribution	CHF 0.10	100	●	▼
The Swatch Group Immeubles SA, Neuchâtel	Gestion de projets et de parcs immobiliers	CHF 0.50	80	●	▼
The Swatch Group Lab AG, Zürich	Services	CHF 0.60	100	●	▼
The Swatch Group Les Boutiques SA, Le Grand-Saconnex	Vente au détail	CHF 3.00	100	●	▼
The Swatch Group Management Services SA, Bienne	Services	CHF 0.05	100	●	▼
The Swatch Group Recherche et Développement SA, La Tène	Recherche et développement	CHF 0.10	100	●	▼
The Swatch Group Services SA, Bienne	Logistique, distribution et services	CHF 1.00	100	●	▼
Time Flagship AG, Zürich	Vente au détail	CHF 6.00	100	●	▼
Tissot SA, Le Locle	Montres	CHF 5.00	100	●	▼
Universo SA, La Chaux-de-Fonds	Aiguilles	CHF 0.67	100	●	▼

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ◀ Montres & Bijoux ▶ Systèmes électroniques ▼ Corporate

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

32. Sociétés de Swatch Group – Etat au 31.12.2018

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Belgique					
The Swatch Group (Belgium) SA, Anderlecht	Distribution	EUR 1.75	100	●	◀
Retail Services Belgium SA, Bruxelles	Services	EUR 2.09	100	●	◀
Allemagne					
Fördergesellschaft der Glashütter Uhrenindustrie mbH, Glashütte	Montres	EUR 0.03	100	●	◀
Glashütter Uhrenbetrieb GmbH, Glashütte	Montres	EUR 0.51	100	●	◀
ST Sportservice GmbH, Leipzig	Technologie et installations de chronométrage sportif	EUR 3.47	100	●	▶
Swiss Prestige Uhren Handel GmbH, Eschborn	Vente au détail	EUR 0.08	100	●	◀
The Swatch Group (Deutschland) GmbH, Eschborn	Distribution	EUR 1.28	100	●	◀
Union Uhrenfabrik GmbH, Glashütte	Montres	EUR 0.10	100	●	◀
France					
Breguet SAS, Paris	Administration	EUR 0.04	100	●	◀
Fabrique de Fournitures de Bonnétage SAS, Villers-le-Lac	Pièces de précision	EUR 4.56	100	●	◀
Frésard Composants SAS, Charquemont	Pièces de précision	EUR 1.80	100	●	◀
Centre Européen de Service Horloger SAS, Besançon	Service après-vente	EUR 0.70	100	●	◀
Harry Winston SAS, Paris	Vente au détail	EUR 10.09	100	●	◀
Hour Passion SAS, Paris	Vente au détail	EUR 10.00	100	●	◀
The Swatch Group (France) SAS, Paris	Distribution	EUR 15.00	100	●	◀
Grèce					
The Swatch Group (Greece) SA, Athens	Distribution	EUR 0.36	100	●	◀
Grande-Bretagne					
Harry Winston (UK) Ltd, London	Vente au détail	GBP 0.00	100	●	◀
The Swatch Group (UK) Ltd, London	Distribution	GBP 2.00	100	●	◀
Italie					
Lascor S.p.A., Sesto Calende	Boîtes de montres et bracelets	EUR 1.00	100	●	◀
The Swatch Group Europe Services S.r.l., Milano	Administration	EUR 0.01	100	●	◀
The Swatch Group (Italia) S.p.A., Milano	Distribution	EUR 23.00	100	●	◀
Luxembourg					
The Swatch Group SICAF-SIF, Alzingen	Société financière	CHF 463.41	100	●	▼
The Swatch Group Financial Services (Luxembourg) SA, Alzingen	Société financière	EUR 5.00	100	●	▼
The Swatch Group Re (Luxembourg) SA, Alzingen	Réassurance	EUR 1.80	100	●	▼
Monaco					
The Swatch Group (Monaco) Les Boutiques SAM	Distribution	EUR 2.00	100	●	◀
Pays-Bas					
The Swatch Group (Netherlands) BV, Eindhoven	Distribution	EUR 3.45	100	●	◀
Autriche					
The Swatch Group (Oesterreich) GmbH, Wien	Distribution	EUR 0.04	100	●	◀
Pologne					
The Swatch Group (Polska) Sp.zo.o., Warszawa	Distribution	PLN 10.00	100	●	◀
Russie					
The Swatch Group (RUS) OOO, Moscow	Distribution	RUB 8 544.12	100	●	◀
Suède					
The Swatch Group (Nordic) AB, Stockholm	Distribution	SEK 0.50	100	●	◀
Espagne					
The Swatch Group (España) SA, Alcobendas	Distribution	EUR 0.45	100	●	◀
Tchéquie (République Tchéque)					
ASICentrum spol. s.r.o., Praha	Microélectronique	CZK 0.30	100	●	▶
ST Software s.r.o., Liberec	Technologie et installations de chronométrage sportif	CZK 0.10	80	●	▶
The Swatch Group (CZ) Les Boutiques s.r.o., Praha	Vente au détail	CZK 9.00	100	●	◀
Turquie					
The Swatch Group Turkey Saat Ticaret Limited Sirketi, Istanbul	Distribution	TRY 251.00	100	●	◀

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ◀ Montres & Bijoux ▶ Systèmes électroniques ▼ Corporate

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

32. Sociétés de Swatch Group – Etat au 31.12.2018

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Asie					
Bahrein					
Hour Choice W.L.L., Manama	Vente au détail	BHD 0.02	58	●	◀
Chine élargie					
Beijing Xin Yu Heng Rui Watch & Clock Co., Ltd., Beijing	Immobilier	CNY 40.00	50	○	◀
Harry Winston Commercial (China) Co. Ltd., Beijing	Vente au détail	CNY 78.96	100	●	◀
Harry Winston (Hong Kong) Limited, Hong Kong	Vente au détail	HKD 0.01	100	●	◀
Hengdeli Holdings Limited, Hong Kong	Vente au détail	CNY 22.94	9	○	◀
Lanco Watches Ltd, Hong Kong	Administration	USD 0.07	100	●	◀
O Grupo Swatch (Macau) Limitada, Macau	Vente au détail	MOP 1.50	100	●	◀
Shanghai Qi Heng Trading Co., Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 30.00	100	●	◀
Shanghai Rui Jing Retail Co., Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 20.25	100	●	◀
Shanghai Rui Wan Retail Co. Ltd., Shanghai	Vente au détail	CNY 4.00	100	●	◀
Shanghai SMH Watch Service Center Co. Ltd, Shanghai	Service après-vente	CNY 48.37	100	●	◀
Shanghai Swatch Art Centre Co. Ltd., Shanghai	Centre des arts	CNY 148.41	90	●	◀
SMH Les Boutiques (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Vente au détail	CNY 99.69	100	●	◀
SMH Swiss Watch Trading (Shanghai) Co. Ltd, Shanghai	Distribution	CNY 7.12	90	●	◀
SMH Technical Services (Shenzhen) Co. Ltd., Shenzhen	Services	CNY 10.45	100	●	◀
The Swatch Group (China) Ltd, Shanghai	Distribution	CNY 14.88	100	●	◀
The Swatch Group (Hong Kong) Ltd, Hong Kong	Distribution	HKD 5.00	100	●	◀
Inde					
Swatch Group (India) Private Ltd, New Delhi	Distribution	INR 5 280.00	100	●	◀
Swatch Group (India) Retail Private Ltd, New Delhi	Distribution	INR 180.10	100	●	◀
Indonésie					
PT Swatch Group Indonesia, Jakarta	Distribution	IDR 189 295.90	100	●	◀
Japon					
Harry Winston Japan KK, Tokyo	Vente au détail	JPY 10.00	100	●	◀
The Swatch Group (Japan) KK, Tokyo	Distribution	JPY 100.00	100	●	◀
Qatar					
Hour Choice W.L.L., Doha	Vente au détail	QAR 0.20	29	●	◀
Rivoli Watches W.L.L., Doha	Vente au détail	QAR 0.40	29	●	◀
Rivoli Enterprises W.L.L., Doha	Vente au détail	QAR 0.20	29	●	◀
Malaisie					
Micromechanics (M) Sdn Bhd, Ipoh	Assemblage composants électroniques	MYR 35.00	100	●	◀
Swiss Luxury Watch & Jewelry Sdn Bhd, Kuala Lumpur	Vente au détail	MYR 7.00	51	●	◀
The Swatch Group (Malaysia) Sdn Bhd, Kuala Lumpur	Distribution	MYR 1.00	100	●	◀
Oman					
Rivoli & Co. L.L.C., Muscat	Vente au détail	OMR 0.30	58	●	◀
Arabie Saoudite					
Alzouman General Trading Co. Ltd., Jeddah	Vente au détail	SAR 60.00	33	○	◀
Singapour					
Harry Winston N.A. Pte Ltd, Singapore	Vente au détail	SGD 0.00	100	●	◀
The Swatch Group S.E.A. (S) Pte Ltd, Singapore	Distribution	SGD 4.00	100	●	◀
Corée du Sud					
The Swatch Group (Korea) Ltd, Seoul	Distribution	KRW 6 300.00	100	●	◀
Thaïlande					
ETA (Thailand) Co. Ltd, Samut Prakan	Assemblage composants électroniques	THB 504.50	100	●	◀
The Swatch Group Trading (Thailand) Ltd, Bangkok	Distribution	THB 600.00	100	●	◀
Emirats Arabes Unis					
Al Khaleej Watches L.L.C., Abu Dhabi	Vente au détail	AED 0.15	58	●	◀
Blue Sky Trading Company L.L.C., Abu Dhabi	Vente au détail	AED 0.30	58	●	◀
Excel Enterprises L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 1.70	58	●	◀
Golden Watch Company L.L.C., Abu Dhabi	Vente au détail	AED 0.50	58	●	◀
Hour Choice L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 3.00	58	●	◀
Marcolin Middle East FZCO	Distribution	AED 0.10	29	○	◀
New Horizons General Trading L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 0.30	29	○	◀
Rivoli Arcade L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 0.30	58	●	◀
Rivoli Enterprises L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 3.00	58	●	◀
Rivoli Group L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 24.02	58	●	◀
Rivoli Investments L.L.C., Dubai	Holding	AED 0.30	58	●	◀
Rivoli Textiles L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 0.30	58	●	◀
Swatch Group Retail Middle East L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 0.30	100	●	◀
Vision 2000 L.L.C., Dubai	Vente au détail	AED 1.00	58	●	◀

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ◀ Montres & Bijoux ▶ Systèmes électroniques ▼ Corporate

ANNEXE AUX COMPTES CONSOLIDÉS

32. Sociétés de Swatch Group – Etat au 31.12.2018

Raison sociale, siège	Domaine d'activité	Capital social en mio	Participation Swatch Group %	Consolidation	Segment
Amérique					
Brésil					
SGA Administração de Imóveis SA, Manaus	Administration	BRL 4.92	100	●	◀
SGB Importação e Varejo de Artigos de Luxo Ltda., São Paulo	Vente au détail	BRL 82.50	100	●	◀
SGB Serviços e Comércio de Peças Ltda, São Paulo	Service après-vente	BRL 45.26	100	●	◀
Canada					
H.W. Protection Inc., Toronto	Services	CAD 1.94	100	●	◀
The Swatch Group (Canada) Ltd, Toronto	Distribution	CAD 4.50	100	●	◀
Mexique					
Operadora y Comercializadora de Relojes y Joyeria SA de CV, Mexico	Services	MXN 1.50	100	●	◀
The Swatch Group Mexico SA de CV, Mexico DF	Distribution	MXN 200.00	100	●	◀
Panama					
The Swatch Group Panama SA, Panama City	Administration	USD 0.01	100	●	◀
Etats-Unis					
EM Microelectronic – US Inc., Colorado Springs	Microélectronique	USD 0.04	100	●	▶
Harry Winston, Inc., New York	Haute joaillerie	USD 0.60	100	●	◀
HW Holdings Inc., Wilmington, Delaware	Holding	USD 0.00	100	●	◀
The Swatch Group (U.S.) Inc., Wilmington, Delaware	Distribution	USD 1.01	100	●	◀
Océanie					
Australie					
The Swatch Group (Australia) Pty Ltd, Glen Iris	Distribution	AUD 0.40	100	●	◀
Afrique					
Afrique du Sud					
The Swatch Group (South Africa) (Proprietary) Ltd, Edenvale	Distribution	ZAR 125.00	100	●	◀

Légende: ● Intégration globale ○ Mise en équivalence ◀ Montres & Bijoux ▶ Systèmes électroniques ▼ Corporate

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Rapport sur l'audit des états financiers consolidés

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de The Swatch Group SA et de ses filiales (le groupe), comprenant le bilan consolidé au 31 décembre 2018, le compte de résultat consolidé, le tableau des flux de trésorerie consolidés et évolution des capitaux propres consolidés pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe aux comptes consolidés, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les états financiers consolidés (pages 173 à 211) donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle du patrimoine et de la situation financière du groupe au 31 décembre 2018 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêté à cette date conformément aux Swiss GAAP RPC et sont conformes à la loi suisse.

Bases de l'opinion d'audit

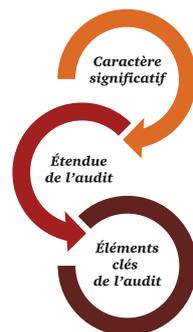
Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi suisse et les Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé «Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers consolidés».

Nous sommes indépendants du groupe, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble

Caractère significatif global: CHF 50 000 000



Nous avons effectué des contrôles («full scope audit») auprès de 114 sociétés du groupe dans 31 pays. L'étendue d'audit à laquelle sont soumises ces 114 sociétés du groupe, rapportée à l'ensemble du groupe, couvre respectivement plus de 95% du total des actifs, du total du chiffre d'affaires net et du bénéfice du groupe.

Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit:

- Évaluation des stocks

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se basant sur ceux-ci.

Nous fondant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux états financiers consolidés pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et d'autres considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble.

Caractère significatif global pour le groupe	CHF 50 000 000
Comment nous l'avons déterminé	5% du bénéfice avant impôts sur le bénéfice
Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global	Nous avons choisi le bénéfice avant impôts sur le bénéfice comme grandeur de référence. Selon notre appréciation, il s'agit de la grandeur de référence communément utilisée pour mesurer la performance du groupe, d'une part, et d'une grandeur de référence généralement reconnue, d'autre part. Nous avons choisi 5% pour la détermination du seuil de signification global, étant donné qu'il s'agit d'une valeur de référence usuelle dans la pratique de l'audit.

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration et le Comité d'audit de lui rapporter les anomalies supérieures à CHF 2 500 000 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies en dessous de ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives. La direction de The Swatch Group SA utilise des critères plus stricts et des valeurs de référence plus faibles pour les décisions opérationnelles ainsi que pour l'établissement des comptes.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Étendue de l'audit

Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux pour être en mesure d'émettre une opinion d'audit sur les états financiers consolidés pris dans leur ensemble, en considérant la structure du groupe, les processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des états financiers consolidés et le secteur d'activité du groupe. Les principales filiales du groupe sont auditées exclusivement par PwC et nous sommes régulièrement en contact avec ces équipes d'audit. En tant que réviseur des comptes consolidés, nous veillons à rendre visite tous les trois ans à la direction locale et aux réviseurs locaux des principales sociétés du groupe pour discuter sur place des risques d'anomalie significative au niveau des états financiers locaux ainsi que des éléments essentiels et de l'étendue de l'audit. Dans le cadre de l'audit des comptes consolidés 2018, nous avons participé aux entretiens de clôture relatifs à la révision de quatre des principales sociétés en Suisse et avons discuté in situ des contenus d'audit avec les auditeurs locaux et la direction des principales sociétés aux États-Unis, en Corée du Sud et au Japon.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, ont la plus grande importance pour notre audit des états financiers consolidés pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des états financiers consolidés et les avons pris en compte pour l'élaboration de notre opinion d'audit. Cependant, nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Évaluation des stocks

Éléments clés de l'audit

Nous considérons l'évaluation des stocks comme un élément clé de l'audit, et ce, en raison du montant de CHF 6 917 millions inscrit au bilan au 31 décembre 2018 et de l'importance des stocks par rapport au total du bilan (environ 51%).

Les ventes du secteur de l'horlogerie et de la bijouterie sont soumises à des fluctuations imputables au marché. Ces fluctuations, ainsi que la complexité de la structure des stocks de matières premières, de composants, de produits finis et de pièces de rechange donnent lieu à d'importantes marges d'appréciation dans l'évaluation de valeur des stocks et de leur recouvrabilité. Dans le cadre de ces évaluations, il convient de tenir compte des matières premières utilisées ainsi que de la valeur des produits de chaque marque en relation avec les différents cycles de vie des produits.

Nous renvoyons à la page 179 (Résumé des principes comptables essentiels) et à la page 194 (Annexe aux comptes consolidés, Note 13 Stocks) du rapport de gestion 2018.

Manière dont les éléments clés ont été examinés

Nous avons réalisé les procédures d'audit suivantes pour évaluer le caractère approprié de l'évaluation des stocks:

- Nous avons évalué, au niveau des filiales, le processus d'identification des stocks (matières premières, produits semi-finis et pièces destinées au service après-vente) avec un taux de rotation insuffisant ainsi que le caractère approprié des corrections de valeur à partir des consommations historiques et attendues.
- Pour les produits finis pour lesquels il existe un risque commercial, nous avons contrôlé les estimations d'évaluation de la direction au plus bas du coût d'acquisition ou de fabrication et de la valeur de réalisation nette ainsi que la recouvrabilité des valeurs comptables des produits finis, et ce, à la fois au niveau des filiales et du groupe. À cet effet, nous avons pris en compte aussi bien les chiffres de vente que l'actualité des collections de montres et de bijoux portées au bilan.
- Par ailleurs, nous avons contrôlé au niveau du groupe les procédures d'élimination des profits non réalisés sur transactions entre sociétés du groupe. En ce sens, nous avons vérifié que l'évaluation des stocks dans les comptes consolidés ne contenait pas de profits non réalisés significatifs.

Sur la base des procédures d'audit réalisées, nous avons pris en compte le risque d'une évaluation erronée des stocks et n'avons, à cet effet, identifié aucune constatation d'audit devant être signalée.

Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des états financiers consolidés donnant une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats en conformité avec les Swiss GAAP RPC et les exigences légales. Le Conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers consolidés, le Conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité du groupe à poursuivre ses activités et d'établir les états financiers consolidés sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers consolidés

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre:

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit pour répondre à ces risques afin de réunir les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables utilisées ainsi que des informations fournies les concernant.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne du groupe.
- Nous évaluons si l'utilisation par le Conseil d'administration du principe de la continuité de l'exploitation pour les états financiers consolidés est adéquate et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes présentées dans l'annexe aux états financiers consolidés ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit modifiée. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par le groupe de la continuité de l'exploitation.
- Nous évaluons la présentation, la structure et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations données dans l'annexe et nous estimons si les états financiers consolidés reflètent les opérations et événements sous-jacents de façon à donner une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du groupe.
- Nous recueillons des éléments probants suffisants et adéquats concernant les informations financières des entités et celles des activités du groupe, pour nous permettre de fonder notre opinion d'audit sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit des états financiers consolidés. Nous avons la responsabilité exclusive de notre opinion d'audit.

Nous nous entretenons avec le Conseil d'administration et le Comité d'audit, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les éventuelles faiblesses significatives de contrôle interne constatées lors de notre audit.

Nous remettons au Conseil d'administration et au Comité d'audit une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences éthiques applicables relatives à l'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui pourraient raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvegarde prises le cas échéant dans ce contexte.

À partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le Conseil d'administration et le Comité d'audit, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers consolidés de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un tel élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui y seraient liées excéderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.

**RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE
DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL**

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des états financiers consolidés, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

Nous recommandons d'approuver les présents états financiers consolidés.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Brüderlin
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Tobias Handschin
Expert-réviseur

Bâle, le 27 février 2019

SOMMAIRE

Comptes annuels de The Swatch Group SA	216–229
Compte de résultat	217
Bilan	218
Annexe aux comptes annuels	220
Proposition relative à l'emploi du résultat au bilan	226
Rapport de l'organe de révision sur les comptes annuels	227

COMPTE DE RÉSULTAT DE THE SWATCH GROUP SA

	Notes	2018 mio CHF	2017 mio CHF
Produits des participations	(1)	1 064	903
Autres produits	(2)	6	5
Charges de personnel		- 46	- 47
Autres charges		- 19	- 14
Amortissements et dépréciations d'actifs	(3)	- 19	- 10
Charges financières	(4)	- 43	- 50
Produits financiers	(5)	57	54
Résultat ordinaire		1 000	841
Résultat hors exploitation	(6)	0	0
Résultat extraordinaire	(6)	0	0
Bénéfice avant impôts sur le bénéfice		1 000	841
Impôts sur le bénéfice		- 5	- 1
Bénéfice de l'exercice		995	840

BILAN DE THE SWATCH GROUP SA

Actif	Notes	31.12.2018		31.12.2017	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Actifs courants					
Liquidités et équivalents de liquidités		25	0.3	136	1.9
Actifs détenus à court terme ayant un prix courant observable	(7, 10)	81	1.1	121	1.6
Autres créances courantes					
– envers des sociétés du Groupe	(8)	3 667	47.2	3 145	42.8
– envers des tiers		33	0.4	41	0.6
Actifs de régularisation		3	0.0	2	0.0
Total des actifs courants		3 809	49.0	3 445	46.9
Actifs non courants					
Prêts à des sociétés du Groupe	(8)	422	5.4	415	5.7
Participations	(9)	3 530	45.5	3 475	47.3
Immobilisations corporelles		7	0.1	7	0.1
Immobilisations incorporelles		0	-	1	0.0
Total des actifs non courants		3 959	51.0	3 898	53.1
Total de l'actif		7 768	100.00	7 343	100.0

BILAN DE THE SWATCH GROUP SA

Passifs et capitaux propres	Notes	31.12.2018		31.12.2017	
		mio CHF	%	mio CHF	%
Passifs courants					
Dettes financières et instruments financiers dérivés	(10)	195	2.5	6	0.1
Autres dettes courantes					
– envers des sociétés du Groupe		127	1.6	122	1.7
– envers des tiers		15	0.2	9	0.1
Passifs de régularisation		15	0.2	16	0.2
Passifs non courants					
Provisions non courantes		90	1.2	90	1.2
Total des passifs		442	5.7	243	3.3
Capitaux propres					
Capital-actions		125	1.6	125	1.7
Réserve légale issue du capital		136	1.8	122	1.7
Réserve légale issue du bénéfice		10	0.1	10	0.1
Réserve pour actions propres		0	-	1	0.0
Réserve facultative issue du bénéfice		7 263	93.5	6 813	92.8
– Résultat reporté		48		52	
– Résultat de l'exercice		995		840	
Résultat au bilan		1 043	13.4	892	12.2
Actions propres		- 1 251	- 16.1	- 863	- 11.8
Total des capitaux propres	(11)	7 326	94.3	7 100	96.7
Total des passifs et des capitaux propres		7 768	100.0	7 343	100.0

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Généralités

Les comptes annuels de The Swatch Group SA dont le siège est à Neuchâtel sont conformes aux exigences du code suisse des obligations (CO). Les comptes de l'exercice sous revue ont été établis conformément aux dispositions du droit comptable suisse (titre trente-deuxième du Code des obligations).

Principes d'évaluation

- a. Actifs** Au bilan, les actifs sont évalués au plus à leur coût d'acquisition à l'exception des actifs détenus à court terme ayant un prix courant observable, qui sont évalués au cours du jour ou au prix courant. Toutes les variations de valeurs sont comptabilisées dans le compte de résultat. Aucune réserve de fluctuation ne sera constituée.
- b. Participations** Les participations sont évaluées individuellement, pour autant qu'elles soient importantes et qu'en raison de leur similitude pas regroupées pour leur valorisation.
- c. Actions propres** Les actions propres réservées au plan d'intéressement pour cadres ainsi que les actions rachetées par la société sont valorisées à la valeur historique d'acquisition sans réévaluation subséquente. Les gains et les pertes provenant de la vente d'actions propres ainsi que les frais liés à ces transactions sont comptabilisés directement dans la réserve légale issue du capital.
- d. Passifs** Les passifs sont présentés à la valeur nominale.
- e. Conversion de monnaies étrangères** Toutes les positions de l'actif et du passif libellées en monnaies étrangères sont converties aux cours applicables à la date du bilan. Les produits et charges libellés en monnaies étrangères ainsi que toutes les transactions en devises sont convertis aux taux de change en vigueur aux dates de transaction concernées. Les différences de change en résultant figurent dans le compte de résultat.

Informations détaillées pour certaines rubriques

1. Produits des participations	(mio CHF)	2018	2017
	Dividendes	1 004	848
	Autres produits des participations	60	55
	Total	1 064	903
	Cette rubrique inclut les dividendes provenant de sociétés du Groupe et les autres produits de participations ainsi que les honoraires de gestion facturés aux sociétés du Groupe.		
2. Autres produits	Durant l'exercice sous revue, les autres produits se montaient à CHF 6 mio (exercice précédent: CHF 5 mio).		
3. Amortissements et dépréciations d'actifs	Durant l'exercice sous revue, les amortissements et dépréciations d'actifs se montaient à CHF 19 mio (exercice précédent: CHF 10 mio).		
4. Charges financières	(mio CHF)	2018	2017
	Charges d'intérêts	- 4	- 2
	Résultat des titres de placement valorisés à la juste valeur	- 12	- 2
	Résultat net de change	- 25	- 45
	Autres charges financières	- 2	- 1
	Total	- 43	- 50
5. Produits financiers	(mio CHF)	2018	2017
	Produits d'intérêts	48	35
	Produits et plus-values sur titres	9	19
	Total	57	54

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

6. Résultat hors exploitation/ extraordinaire Durant l'exercice sous revue, le résultat hors exploitation se montait à moins de CHF 1 mio (exercice précédent: moins de CHF 1 mio). Le résultat extraordinaire montrait une perte de moins de CHF 1 mio (exercice précédent: perte de moins de CHF 1 mio).

7. Actifs détenus à court terme ayant un prix courant observable	(mio CHF)	31.12.2018	31.12.2017
Titres de placement		66	100
Métaux précieux		8	13
Instruments financiers dérivés (voir Note 10)		7	8
Total		81	121

8. Créances et prêts Ces positions sont constituées majoritairement de placements de liquidités excédentaires auprès de la société financière du Groupe à Luxembourg et de financements de sociétés filles.

9. Participations La liste des 157 entités légales et des participations minoritaires détenues directement ou indirectement par The Swatch Group SA et consolidées au niveau du Groupe est reproduite dans le présent rapport à la Note 32 des comptes consolidés. Les participations représentaient, à la fin de l'exercice sous revue, CHF 3 530 mio soit 45.5% de l'actif total (exercice précédent: CHF 3 475 mio soit 47.3% des actifs).

10. Dettes financières et instruments financiers dérivés A la fin de l'exercice sous revue, des emprunts bancaires à court terme et découverts en comptes courants d'un montant de CHF 191 mio étaient ouverts (exercice précédent: aucun).

Le tableau ci-après présente les valeurs contractuelles et les justes valeurs des instruments financiers dérivés à la fin de l'exercice sous revue et à la fin de l'exercice précédent:

Type	Valeur contractuelle			Juste valeur positive			Juste valeur négative		
	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total
(mio CHF)									
Contrats à terme	1 672	403	2 075	5	2	7	-1	-3	-4
Options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total au 31.12.2018	1 672	403	2 075	5	2	7	-1	-3	-4

Type	Valeur contractuelle			Juste valeur positive			Juste valeur négative		
	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total	Tiers	Groupe	Total
(mio CHF)									
Contrats à terme	1 818	271	2 089	7	1	8	-5	-1	-6
Options	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total au 31.12.2017	1 818	271	2 089	7	1	8	-5	-1	-6

Les instruments financiers dérivés sont comptabilisés à leur valeur de marché. Les positions ouvertes à la fin de l'exercice sous revue servent à couvrir des risques opérationnels liés aux fluctuations des taux de change et des prix du marché. Les contrats à terme en cours à la fin de l'exercice sous revue concernaient 31 positions en métaux précieux et en devises (exercice précédent: 33). Les contrats internes au Groupe concernaient des accords passés entre The Swatch Group SA et des sociétés du Groupe pour couvrir des risques liés aux transactions financières internes au Groupe. A la fin de l'exercice sous revue, il n'y avait aucun contrat d'option ouvert (l'exercice précédent: aucun).

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

11. Capitaux propres

Par rapport à fin de l'exercice précédent, les capitaux propres ont augmenté durant l'exercice sous revue de CHF 226 mio pour s'établir à CHF 7 326 mio. A la fin de l'exercice sous revue, les capitaux propres représentaient à 94.3% de l'actif total (exercice précédent: 96.7%).

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

(mio CHF)	Capital- actions	Réserve légal issue du capital	Réserve légal issue du bénéfice	Réserve pour actions propres	Réserve facultative issue du bénéfice	Résultat au bilan	Actions propres	Total des capitaux propres
Etat au 31.12.2016	125	109	10	1	6 193	1 029	- 659	6 808
Allocations en 2017					620	- 620		-
Dividende payé						- 357		- 357
Variation								
actions propres		13					- 204	- 191
Création / dissolution								-
Bénéfice de l'exercice						840		840
Etat au 31.12.2017	125	122	10	1	6 813	892	- 863	7 100
Allocations en 2018					450	- 450		-
Dividende payé						- 394		- 394
Variation								
actions propres		14					- 388	- 374
Création / dissolution				- 1				- 1
Bénéfice de l'exercice						995		995
Etat au 31.12.2018	125	136	10	0	7 263	1 043	- 1 251	7 326

Capital-actions

A la fin de l'exercice sous revue, le capital-actions était composé de 124 045 000 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 0.45 chacune, et de 30 840 000 actions au porteur d'une valeur nominale de CHF 2.25 chacune (inchangé par rapport à l'exercice précédent).

Date du bilan	Actions nominatives	Actions au porteur	Capital-actions en CHF
31.12.2017	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00
31.12.2018	124 045 000 à CHF 0.45	30 840 000 à CHF 2.25	125 210 250.00

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Principaux actionnaires au 31 décembre 2018

A la fin de l'exercice sous revue, le Pool Hayek ainsi que ses sociétés, institutions et individus liés détenaient 61 662 277 actions nominatives et 11 715 actions au porteur, soit 39.8% de l'ensemble des voix (exercice précédent: 40.0%). Les membres du Pool Hayek sont les suivants:

Nom / société	Lieu	Ayants droit économiques
Communauté héréditaire de N.G. Hayek représentée par Marianne Hayek	Meisterschwanden	Communauté héréditaire de N. G. Hayek
WAT Holding AG	Meisterschwanden	Communauté héréditaire de N. G. Hayek
Ammann Group Holding AG	c/o Walder Wyss AG, Bern	Descendants U. Ammann-Schellenberger Sen.
Caisse de pensions Swatch Group	Neuchâtel	—

Les sociétés, institutions et personnes proches du Pool Hayek mais qui n'en font pas formellement partie sont:

Nom / société	Lieu	Ayants droit économiques
Hayek Holding AG	Meisterschwanden	Communauté héréditaire de N. G. Hayek
Communauté héréditaire de N.G. Hayek et membres de la famille		Communauté héréditaire de N. G. Hayek
Personalfürsorgestiftung der Hayek Engineering AG	Meisterschwanden	—
Familles Ammann (Fondations, caisses de pensions et personnes privées, Madisa AG)	c/o Ammann Group Holding AG, Bern	Représentées par Daniela Aeschlimann
Fondation d'Ébauches SA et des maisons affiliées	Neuchâtel	—
Diverses fondations patronales	divers	—

Dans le contexte du Pool, le groupe de la communauté héréditaire de N. G. Hayek et ses parties liées contrôlaient au total 39.3% de l'ensemble des voix à fin de l'exercice sous revue (exercice précédent: 39.6%).

A la fin de l'exercice sous revue, le Swatch Group n'avait connaissance d'aucun autre groupe d'actionnaires ou actionnaire individuel contrôlant plus de 5% de l'ensemble des voix.

Réserve légale issue du capital

Les gains et les pertes provenant de la vente d'actions propres ainsi que les frais liés à ces transactions sont comptabilisés directement dans la réserve légale issue du capital. La réserve légale issue du capital comprend également la plus-value historique provenant de l'émission de bons de participation au-dessus de la valeur nominale et des frais d'émission (Agio).

Réserve facultative issue du bénéfice

Durant l'exercice sous revue, un montant de CHF 450 mio provenant du résultat au bilan au 31 décembre 2017 a été attribué à la réserve facultative issue du bénéfice (exercice précédent: CHF 620 mio).

Réserve pour actions propres

A la fin de l'exercice sous revue, il n'y avait plus de réserve pour actions propres. Aucune société fille ne détenait des actions de The Swatch Group SA (exercice précédent: CHF 1 mio).

Résultat au bilan

Conformément à la résolution adoptée par l'Assemblée générale du 24 mai 2018, un dividende de CHF 1.50 par action nominative et de CHF 7.50 par action au porteur a été prélevé sur le résultat au bilan au 31 décembre 2017. Le montant total du dividende distribué aux actionnaires durant l'exercice sous revue s'est établi à CHF 186 mio pour les actions nominatives et CHF 231 mio pour les actions au porteur. Conformément à la résolution relative à l'affectation du résultat au bilan adoptée par l'Assemblée générale susmentionnée, aucun dividende n'a été distribué pour les actions propres détenues par le Swatch Group. Ce montant, qui se serait élevé à CHF 23 mio, reste donc partie intégrante des capitaux propres à la fin de l'exercice sous revue. Enfin, un montant de CHF 450 mio a été prélevé sur le résultat au bilan au 31 décembre 2017 et affecté à la réserve facultative issue du bénéfice.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Actions propres / Programme de rachat d'actions

Dans le cadre du programme de rachat d'actions 2016-2019, des actions propres correspondant à une valeur de marché de CHF 388 mio ont été acquises durant l'exercice sous revue. Le volume racheté depuis le début du programme s'élevait à CHF 924 mio.

Les actions propres détenues par The Swatch Group SA et par ses filiales à la fin de l'exercice sous revue correspondaient à 7.1% de la valeur nominale du capital-actions total (exercice précédent: 5.3%). La position Actions propres comprend, outre les actions propres rachetées, les actions propres nominatives destinées au plan d'intéressement du personnel.

Le nombre d'actions propres détenues directement ou indirectement par The Swatch Group SA a évolué ainsi:

Actions détenues par:	Actions nominatives		Actions au porteur	
	Quantité ¹⁾		Quantité	
	2018	2017	2018	2017
The Swatch Group SA				
Etat au 1er janvier	7 755 219	6 519 044	1 389 650	1 108 850
Acquisitions ²⁾	2 656 248	1 467 500	522 900	280 800
Ventes ³⁾	- 209 870	- 231 325	-	-
Etat au 31 décembre	10 201 597	7 755 219	1 912 550	1 389 650
Autres sociétés consolidées				
Etat au 1er janvier	11 196	22 392	-	-
Acquisitions	-	-	-	-
Ventes ⁴⁾	- 11 196	- 11 196	-	-
Etat au 31 décembre	0	11 196	0	0
Total au 31 décembre	10 201 597	7 766 415	1 912 550	1 389 650

¹⁾ Dont, à la fin de l'exercice sous revue, un total de 2 954 449 actions nominatives réservées au plan d'intéressement du personnel (exercice précédent: 449 319 actions nominatives).

²⁾ Durant l'exercice sous revue, The Swatch Group SA a acheté 2 656 248 actions nominatives à un prix moyen de CHF 72.23 ainsi que 522 900 actions au porteur à un prix moyen de CHF 376.02. Lors de l'exercice précédent, The Swatch Group SA a acheté 1 467 500 actions nominatives à un prix moyen de CHF 70.11 ainsi que 280 800 actions au porteur à un prix moyen de CHF 360.45.

³⁾ Toutes les ventes d'actions nominatives, durant les années sous revue et précédente, se rapportent au plan d'intéressement du personnel (voir les détails à la Note 29 des comptes consolidés du Groupe). Durant les mêmes périodes, aucune action au porteur n'a été vendue.

⁴⁾ Durant l'année sous revue et lié à l'acquisition des parts minoritaires restantes de la société ASI Centrum spol s.r.o., 8 748 actions nominatives ont été remises aux anciens actionnaires (exercice précédent: 11 196 actions nominatives). Les détails de la transaction sont mentionnés dans la Note 18 des comptes consolidés du Groupe. Les 2 448 actions nominatives restantes ont été vendues à The Swatch Group SA.

Opérations hors bilan

Nombre d'emplois à plein temps

Durant l'exercice sous revue, la moyenne annuelle des emplois à plein temps était de 143 (exercice précédent: 147).

Engagements découlant d'opérations de leasing

La valeur résiduelle des engagements résultant de contrats assimilables à des contrats d'achat et d'autres engagement de leasing qui ne viennent pas à échéance et qui ne peuvent pas être dénoncées dans les 12 mois, s'élevait à moins de CHF 1 mio à la fin de l'exercice sous revue (exercice précédent: moins de CHF 1 mio).

Engagements envers des plans de prévoyance

A la fin des exercices sous revue et précédent, le bilan n'incluait aucun engagement envers des plans de prévoyance.

Actifs mis en gage

Tous les actifs de la société étaient libres de gage.

Obligations de garantie

A la fin de l'exercice sous revue, les garanties fournies par The Swatch Group SA s'élevaient à moins de CHF 1 mio (exercice précédent: moins de CHF 1 mio). Cette position se référait, comme lors de l'exercice précédent, à une garantie destinée à couvrir les engagements relatifs au bail à loyer contracté par une des sociétés du Groupe.

Engagement conditionnel

A la fin des exercices sous revue et précédent, il n'y avait aucun engagement conditionnel à l'exception de la responsabilité solidaire en faveur de sociétés du Groupe dans le cadre de l'imposition de groupe en matière de la taxe sur la valeur ajoutée.

ANNEXE AUX COMPTES ANNUELS

Actions et options du Swatch Group des membres du Conseil d'administration, de la Direction générale du Groupe, et des collaborateurs

Selon l'art. 959c al. 2 ch. 11 du code des obligations suisse, l'annexe doit contenir les informations à propos du nombre et de la valeur des actions et options accordées aux membres du Conseil d'administration, de la Direction générale du Groupe et à des collaborateurs. Les informations sur le plan complet sont disponibles dans la Note 29 des comptes consolidés du Groupe. Les attributions aux membres du Conseil d'administration et de la Direction générale du Groupe sont mentionnés dans le rapport de rémunération ou toutes les informations relatives aux rémunérations du management sont publiées.

Les autres collaborateurs de The Swatch Group SA ont perçu, durant l'exercice sous revue, 6 105 actions nominatives ou options pour une valeur de CHF 0.5 mio (exercice précédent: 5 980 actions nominatives ou options pour une valeur de CHF 0.4 mio).

L'art. 663c al. 3 du code des obligations suisse demande également la publication du nombre d'actions et options détenues par les membres du Conseil d'administration et de la Direction générale du Groupe, ainsi que par les personnes qui leur sont proches. Le tableau ci-après présente l'état correspondant à la fin de l'exercice sous revue respectivement à la fin de l'exercice précédent.

Nom	Fonction	Actions nominatives (nombre)		Actions au porteur (nombre)		Options (nombre)	
		2018	2017	2018	2017	2018	2017
Communauté héréditaire de N. G. Hayek représentée par Marianne Hayek							
Nayla Hayek	CA Présidente	55 704 144	55 704 144	550	550	20 002	20 002
Ernst Tanner	CA Vice-président			2 000	2 000		
Prof. Dr. h.c. Claude Nicollier	Membre CA	100	100				
Dr. Jean-Pierre Roth	Membre CA			10	10		
Daniela Aeschlimann	Membre CA						
Georges Nicolas Hayek	Membre CA / CEO	129 891	111 991			24 000	24 000
Pierre-André Bühler	Membre DG	30 966	30 466			8 002	8 002
Dr. Mougahed Darwish	Membre DG	82 468	78 868			2 602	2 602
Marc A. Hayek	Membre DG	143 398	130 898			12 502	12 502
Dr. Thierry Kenel	Membre DG / CFO	70 919	62 252			9 335	8 002
Florence Ollivier-Lamarque	Membre DG	59 500	56 000			12 000	12 000
François Thiébaud	Membre DG	133 848	128 623			13 702	12 502
Raynald Aeschlimann	Membre DGE	23 867	18 867			6 001	4 001
Matthias Breschan	Membre DGE	2 034	2 034			3 000	3 000
Jean-Claude Eggen	Membre DGE	4 816	4 816			2 501	2 501
Yann Gamard	Membre DGE	2 500	2 750			5 501	5 501
Hans-Rudolf Gottier	Membre DGE	31 700	34 698			5 002	5 002
Walter von Känel	Membre DGE	49 500	60 879	40	40	6 000	6 000
Thomas Meier ¹⁾	Membre DGE		6 000				1 200
Calogero Polizzi	Membre DGE	4 000	4 000			1 500	1 500
Kevin Rollenhagen	Membre DGE	72 148	64 148			8 002	8 002
Dr. Peter Steiger	Membre DGE	101 333	93 000			9 667	9 000
Total		56 815 340	56 742 742	2 600	2 600	149 319	145 319

¹⁾ Membre de la DGE jusqu'en août 2018

Chaque option donne droit à la conversion d'une action nominative. Chaque action (au porteur ou nominative) donne droit à une voix. Les actionnaires principaux sont indiqués dans la Note 30 des comptes consolidés du Groupe. A l'exception de la communauté héréditaire de N. G. Hayek et comme lors de l'exercice précédent, aucun membre du Conseil d'administration, de la Direction générale et de la Direction générale élargie, ni aucune personne étroitement liée à ces membres, ne détenait à la fin de l'année sous revue, directement ou par le biais d'options, plus de 1% des actions Swatch Group en circulation.

Informations supplémentaires, tableau des flux de trésorerie et rapport annuel

Selon l'art. 961d al. 1 CO, il est renoncé à publier des informations supplémentaires, le tableau des flux de trésorerie et le rapport de gestion puisque The Swatch Group SA établit ses comptes consolidés selon un standard de comptabilité reconnu.

Evénements postérieurs à la date de clôture

Les présents comptes ont été approuvés par le Conseil d'administration le 27 février 2019 et seront soumis pour approbation à l'Assemblée générale ordinaire du 23 mai 2019.

Aucun autre événement majeur n'est survenu après la date de clôture du bilan.

PROPOSITION RELATIVE À L'EMPLOI DU RÉSULTAT AU BILAN

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

	2018	2017
	mio CHF	mio CHF
Bénéfice de l'exercice	995	840
Solde reporté de l'exercice précédent	48	52
Résultat au bilan	1 043	892
Attribution à la réserve facultative issue de bénéfice	- 580	- 450
Versement d'un dividende 2017 de:		
- CHF 1.50 par action nominative de nom. CHF 0.45		- 186
- CHF 7.50 par action au porteur de nom. CHF 2.25		- 231
Versement d'un dividende 2018 de: ¹⁾		
- CHF 1.60 par action nominative de nom. CHF 0.45	- 198	
- CHF 8.00 par action au porteur de nom. CHF 2.25	- 247	
Dividendes non versés sur actions propres détenues par le Groupe ²⁾		23
Report à nouveau	18	48

¹⁾ Il est prévu de renoncer au paiement du dividende relatif aux actions propres détenues par le Groupe.

²⁾ Conformément à la décision de l'Assemblée générale du 24 mai 2018, la part du dividende revenant aux actions propres détenues par le Swatch Group n'a pas été payée.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion d'audit

Nous avons effectué l'audit des états financiers de The Swatch Group SA, comprenant le bilan au 31 décembre 2018 et le compte de résultat pour l'exercice arrêté à cette date ainsi que l'annexe aux comptes annuels, y compris un résumé des principales méthodes comptables.

Selon notre appréciation, les états financiers (pages 217 à 225 et pages 208 à 211) pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2018 sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Bases de l'opinion d'audit

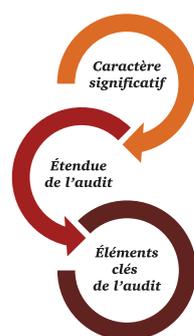
Nous avons effectué notre audit en conformité avec la loi suisse et les Normes d'audit suisses (NAS). Notre responsabilité selon ces dispositions et ces normes est décrite plus en détail dans le paragraphe du présent rapport intitulé «Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers».

Nous sommes indépendants de la société, conformément aux dispositions légales suisses et aux exigences de la profession, et nous avons rempli nos autres obligations professionnelles dans le respect de ces exigences. Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Notre approche d'audit

Vue d'ensemble

Caractère significatif global: CHF 35 000 000



Nous avons adapté l'étendue de notre audit de manière à effectuer suffisamment de travaux pour être en mesure d'émettre une opinion d'audit sur les états financiers pris dans leur ensemble, en considérant la structure de la société, les processus et contrôles internes relatifs à l'établissement des états financiers et le secteur d'activité de la société.

Le domaine suivant a été identifié comme élément clé de l'audit:

- Évaluation des participations

Caractère significatif

L'étendue de notre audit a été influencée par le caractère significatif appliqué. Notre opinion d'audit a pour but de donner une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs. Elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, prises individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Nous fondant sur notre jugement professionnel, nous avons déterminé certains seuils de matérialité quantitatifs, notamment le caractère significatif global applicable aux états financiers pris dans leur ensemble, tel que décrit dans le tableau ci-dessous. Sur la base de ces seuils quantitatifs et d'autres considérations qualitatives, nous avons déterminé l'étendue de notre audit ainsi que la nature, le calendrier et l'étendue des procédures d'audit et nous avons évalué les effets d'anomalies, prises individuellement ou collectivement, sur les états financiers pris dans leur ensemble.

Caractère significatif global pour l'audit des états financiers	CHF 35 000 000
Comment nous l'avons déterminé	0.5% du total des capitaux propres
Justification du choix de la grandeur de référence pour la détermination du caractère significatif global	Nous avons choisi le total des capitaux propres comme grandeur de référence car il s'agit, selon nous, d'une grandeur de référence généralement reconnue pour les réflexions sur le caractère significatif de sociétés holding. Nous avons choisi 0.5% du total des capitaux propres pour la détermination du seuil de signification global, étant donné qu'il s'agit une valeur de référence usuelle dans la pratique de l'audit.

Nous avons convenu avec le Conseil d'administration et le Comité d'audit de lui rapporter les anomalies supérieures à CHF 2 500 000 constatées lors de notre audit, ainsi que toutes les anomalies en dessous de ce montant mais qui, selon notre jugement, doivent être rapportées pour des raisons qualitatives. La direction de The Swatch Group SA utilise des critères plus stricts et des valeurs de référence plus faibles pour les décisions opérationnelles ainsi que pour l'établissement des comptes.

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

Étendue de l'audit

Nous avons défini notre approche d'audit en déterminant le caractère significatif et en évaluant les risques d'anomalies significatives dans les états financiers. En particulier, nous avons tenu compte des jugements lorsqu'ils ont été effectués, par exemple en relation avec des estimations comptables significatives pour lesquelles des hypothèses doivent être choisies et qui reposent sur des événements futurs qui sont par définition incertains. Comme pour tous nos audits, nous avons également considéré le risque que la direction ait pu contourner des contrôles internes, en tenant compte entre autres de l'éventuelle présence de biais subjectifs qui pourraient représenter un risque d'anomalies significatives provenant de fraudes.

Éléments clés de l'audit au titre de la circulaire 1/2015 de l'Autorité fédérale de surveillance en matière de révision (ASR)

Les éléments clés de l'audit sont les éléments qui, selon notre jugement professionnel, ont la plus grande importance pour notre audit des états financiers pour l'exercice sous revue. Nous avons examiné ces éléments dans le cadre de l'audit des états financiers et les avons pris en compte pour l'élaboration de notre opinion d'audit. Cependant, nous ne délivrons pas d'opinion d'audit distincte à leur sujet.

Évaluation des participations

Éléments clés de l'audit

Les participations de The Swatch Group SA au 31 décembre 2018 s'établissaient à CHF 3 530 millions (environ 46% du total du bilan) et comprennent les filiales détenues directement, qui détiennent les autres sociétés du groupe. Il s'agit de filiales de différents niveaux d'intégration verticale, en particulier de producteurs de composants, manufactures, maisons mère de marque ainsi que de nombreuses organisations de vente et autres participations. Du fait de leur intégration verticale et de leur similitude, ces participations sont regroupées, dans certain cas, dans le cadre de leur évaluation.

Du fait de l'importance de ce poste du bilan pour les comptes annuels et en raison de la marge d'appréciation dans le regroupement de participations, nous considérons le contrôle de l'actualité de valeur des participations comme complexe et par conséquent comme un élément clé de l'audit.

Nous renvoyons à la page 220 (Principes d'évaluation) et à la page 221 (Informations détaillées pour certaines rubriques, Note 9 Participations) du rapport de gestion 2018.

Manière dont les éléments clés ont été examinés

Nous avons exécuté les procédures d'audit suivantes:

- Dans une première étape, nous avons vérifié le regroupement des participations en groupes en raison de leur similitude ainsi que de l'intégration verticale de Swatch Group.
- Nous avons ensuite contrôlé l'évaluation de ces participations et groupes de participations sur la base des capitaux propres et du résultat annuel.

À partir des procédures d'audit réalisées, nous avons évalué le risque d'un regroupement non justifié économiquement ainsi que d'une évaluation erronée des participations. À cette occasion, nous n'avons identifié aucune constatation d'audit méritant d'être signalée.

Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement des états financiers en conformité avec les exigences légales et les statuts. Le Conseil d'administration est en outre responsable des contrôles internes qu'il juge nécessaires pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des états financiers, le Conseil d'administration est responsable d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Il a en outre la responsabilité de présenter, le cas échéant, les éléments en rapport avec la capacité de la société à poursuivre ses activités et d'établir les états financiers sur la base de la continuité de l'exploitation, sauf s'il existe une intention de liquidation ou de cessation d'activité, ou s'il n'existe aucune autre solution alternative réaliste.

Responsabilité de l'organe de révision pour l'audit des états financiers

Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, mais ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé en conformité avec la loi suisse et les NAS permette toujours de détecter une anomalie qui pourrait exister. Des anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se basant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit en conformité avec la loi suisse et les NAS, nous exerçons notre jugement professionnel et nous faisons preuve d'esprit critique. En outre:

RAPPORT DE L'ORGANE DE RÉVISION À L'ASSEMBLÉE GÉNÉRALE DE THE SWATCH GROUP SA, NEUCHÂTEL

- Nous identifions et nous évaluons les risques d'anomalies significatives pour les états financiers, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. Nous planifions et mettons en œuvre des procédures d'audit pour répondre à ces risques afin de réunir les éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant de fraudes est plus élevé que celui de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, des omissions volontaires, des déclarations volontairement erronées faites à l'auditeur ou le contournement de contrôles internes.
- Nous évaluons le caractère approprié des méthodes comptables appliquées et le caractère raisonnable des estimations comptables utilisées ainsi que des informations fournies les concernant.
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de planifier des procédures d'audit appropriées en la circonstance, mais non dans le but d'exprimer une opinion sur le fonctionnement efficace du contrôle interne.
- Nous évaluons si l'utilisation par le Conseil d'administration du principe de la continuité de l'exploitation pour les états financiers est adéquate et si, sur la base des éléments probants recueillis, des incertitudes significatives existent en rapport avec des événements ou des faits, qui pourraient jeter un doute considérable sur les capacités de la société à poursuivre son exploitation. Si nous arrivons à la conclusion qu'il existe une incertitude significative, nous sommes dans l'obligation d'attirer l'attention dans notre rapport sur les informations correspondantes présentées dans l'annexe aux états financiers ou, si les informations qu'elle contient sont inappropriées, de rendre une opinion d'audit modifiée. Nous établissons nos conclusions sur la base des éléments probants recueillis jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou faits futurs peuvent toutefois conduire à l'abandon par la société de la continuité de l'exploitation

Nous nous entretenons avec le Conseil d'administration et avec le Comité d'audit, notamment sur l'étendue planifiée et sur le calendrier de l'audit, ainsi que sur les constatations d'audit significatives, y compris les éventuelles faiblesses significatives de contrôle interne constatées lors de notre audit.

Nous remettons au Conseil d'administration et au Comité d'audit une déclaration, dans laquelle nous confirmons que nous avons respecté les exigences éthiques applicables relatives à l'indépendance pertinentes, et nous nous entretenons avec eux sur toutes les relations et autres éléments qui pourraient raisonnablement apparaître comme portant atteinte à notre indépendance, ainsi que sur les mesures de sauvegarde prises le cas échéant dans ce contexte.

À partir des éléments sur lesquels nous nous sommes entretenus avec le Conseil d'administration et le Comité d'audit, nous déterminons ceux qui ont été les plus importants dans l'audit des états financiers de l'exercice et qui constituent ainsi des éléments clés de l'audit. Nous décrivons ces éléments dans notre rapport, sauf si la loi ou d'autres dispositions réglementaires en interdisent la publication. Dans des cas extrêmement rares, nous pouvons parvenir à la conclusion de ne pas communiquer un tel élément dans notre rapport, car il serait raisonnablement possible de s'attendre à ce que les conséquences négatives qui y seraient liées excéderaient les avantages d'une telle communication pour l'intérêt public.

Rapport sur les autres obligations légales et réglementaires

Conformément à l'art. 728a, al. 1, ch. 3, CO et à la Norme d'audit suisse 890, nous confirmons qu'il existe un système de contrôle interne relatif à l'établissement des états financiers, défini selon les prescriptions du Conseil d'administration.

En outre, nous attestons que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan est conforme à la loi suisse et aux statuts. Nous recommandons d'approuver les présents états financiers.

PricewaterhouseCoopers AG



Thomas Brüderlin
Expert-réviseur
Réviseur responsable



Tobias Handschin
Expert-réviseur

Bâle, le 27 février 2019

TITRES THE SWATCH GROUP SA

Nombre moyen d'actions en circulation / capital-actions moyen	2018	2017	2016	2015	2014
	base	base	base	base	base
Nombre d'actions nominatives à CHF 0.45	115 449 571	116 755 450	118 672 611	119 847 161	119 894 096
Nombre d'actions au porteur à CHF 2.25	29 268 442	29 567 412	29 987 419	30 308 846	30 320 769
Total moyen des titres en circulation	144 718 013	146 322 862	148 660 030	150 156 007	150 214 865
Capital-actions nominatives à CHF 0.45	51 952 307	52 539 953	53 402 675	53 931 222	53 952 343
Capital-actions au porteur à CHF 2.25	65 853 995	66 526 677	67 471 693	68 194 904	68 221 730
Total capital-actions moyen	117 806 302	119 066 630	120 874 368	122 126 126	122 174 073

Chiffres clés par action nominative (nom. CHF 0.45)

en CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires	3.23	2.77	2.14	4.01	5.10
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	3.60	4.78	3.76	5.17	6.81
Capitaux propres consolidés	43.07	42.67	41.22	41.42	39.32
Dividende	1.60 ¹⁾	1.50	1.35	1.50	1.50

Chiffres clés par action au porteur (nom. CHF 2.25)

en CHF	2018	2017	2016	2015	2014
Bénéfice net consolidé attribuable aux actionnaires	16.14	13.86	10.69	20.07	25.49
Flux de trésorerie liés aux activités opérationnelles	18.01	23.89	18.80	25.87	34.03
Capitaux propres consolidés	215.33	213.33	206.12	207.12	196.58
Dividende	8.00 ¹⁾	7.50	6.75	7.50	7.50

Cours boursier des actions nominatives (ajusté)	Haut	2018	2017	2016	2015	2014
		Bas	54.05	60.60	48.25	61.25
	31.12.	56.80	74.50	62.25	68.00	86.00

Cours boursier des actions au porteur (ajusté)	Haut	2018	2017	2016	2015	2014
		Bas	275.60	307.50	246.20	324.10
	31.12.	286.70	397.40	316.70	350.20	444.20

Capitalisation boursière (mio CHF)	31.12.	2018	2017	2016	2015	2014
		15 887	21 497	17 489	19 235	24 367

Chiffres clés (fin d'année)		2018	2017	2016	2015	2014
Rendement moyen des capitaux propres	%	7.7	6.8	5.3	10.2	14.0
Rendement direct – action nominative	%	2.8	2.0	2.2	2.2	1.7
Rendement direct – action au porteur	%	2.8	1.9	2.1	2.1	1.7
Relation cours-bénéfice action nominative		17.6	26.9	29.1	17.0	16.9
Relation cours-bénéfice action au porteur		17.8	28.7	29.6	17.4	17.4

¹⁾ Proposition du Conseil d'administration

Titres	Numéro ISIN	Symbole Reuters
Action nominative The Swatch Group SA	CH0012255144	UHRN.S
Action au porteur The Swatch Group SA	CH0012255151	UHR.VX

Les titres sont cotés à la Bourse Suisse (SIX) et à la BX Berne eXchange.

Evolution de l'action nominative The Swatch Group SA et du Swiss Market Index (1988–2018)

