

KONZERNBILANZ PER 31. DEZEMBER 2004

in Tausend CHF

	Swiss GAAP FER	IFRS	Differenz	Erläuterungen
Aktiven				
Flüssige Mittel	56'881	56'936	55	
Wertschriften	98'998	106'097	7'099	1)
Forderungen	318'539	318'656	117	
Steuerforderungen	-	459	459	
Aktive Rechnungsabgrenzungen	60'711	60'320	(391)	
Umlaufvermögen	535'129	542'468	7'339	
Materielles Anlagevermögen	118'333	138'884	20'551	2)
Immaterielles Anlagevermögen	2'758	34'780	32'022	3)
Beteiligungen an assoziierten Gesellschaften	116'192	115'978	(214)	
Finanzanlagen	139'624	220'575	80'951	4)
Latente Steuerforderungen	-	4'316	4'316	5)
Anlagevermögen	376'907	514'533	137'626	
Total Aktiven	912'036	1'057'001	144'965	
Passiven				
Finanzschulden	115'000	115'000	-	
Sonstige Verbindlichkeiten	240'744	240'184	(560)	
Steuerverbindlichkeiten	7'921	8'439	518	
Transitorische Passiven	82'161	79'860	(2'301)	6)
Kurzfristige Rückstellungen	4'041	4'382	341	7)
Kurzfristiges Fremdkapital	449'867	447'865	(2'002)	
Langfristige Finanzverbindlichkeiten	11'849	14'891	3'042	8)
Langfristige Rückstellungen	1'513	8'052	6'539	7)
Rückstellung für latente Steuern	16'969	20'393	3'424	9)
Langfristiges Fremdkapital	30'331	43'336	13'005	
Fremdkapital	480'198	491'201	11'003	
Aktienkapital PubliGroupe AG	24'891	24'891	-	
Eigene Aktien	(51'994)	(51'994)	-	
Reserven	355'691	485'945	130'254	1)-9)
Nettoergebnis, Anteil der Gruppe	52'576	56'094	3'518	10)-16)
Eigenkapital, Anteil der Gruppe	381'164	514'936	133'772	
Anteil der Minderheitsaktionäre	50'674	50'864	190	
Total Eigenkapital	431'838	565'800	133'962	
Total Passiven	912'036	1'057'001	144'965	

Erläuterungen auf Seite 3.

KONZERNERFOLGSRECHNUNG 2004

in Tausend CHF

	Swiss GAAP FER	IFRS	Differenz	Erläuterungen
Umsatz	1'981'401	1'981'253	(148)	
Einkäufe	(1'434'322)	(1'436'227)	(1'905)	
Erlösminderungen	(105'816)	(99'939)	5'877	
Bruttomarge	441'263	445'087	3'824	12)
Personalaufwand	(289'446)	(292'008)	(2'562)	10)
Betriebsaufwand	(96'031)	(92'174)	3'857	11)
Uebrigter Betriebsaufwand und -ertrag	-	4'922	4'922	12)
EBITDA	55'786	65'827	10'041	
Abschreibungen	(8'820)	(11'420)	(2'600)	13)
Anteil am Ergebnis der assoziierten Gesellschaften	20'267	22'029	1'762	14)
Betriebsergebnis (EBIT)	67'233	76'436	9'203	
Finanzergebnis	11'489	6'783	(4'706)	12)-15)
Ausserordentliches Ergebnis	4'329	-	(4'329)	12)
Ergebnis vor Steuern	83'051	83'219	168	
Steuern	(18'303)	(13'109)	5'194	16)
Nettoergebnis	64'748	70'110	5'362	
<i>Zuteilung des Nettoergebnisses:</i>				
- Minderheitsanteile	12'172	14'016	1'844	
- Aktionäre der PubliGroupe AG	52'576	56'094	3'518	

Bemerkung

Obige Kontenbezeichnungen entsprechen den IFRS-Standards, wobei jeweils die Vergleichszahl gemäss Swiss GAAP FER angegeben wird. Die unter Swiss GAAP FER verwendete Kategorie „Ausserordentliches Ergebnis“ ist unter IFRS nicht mehr zulässig.

Erläuterungen auf Seite 3.

**KONZERNBILANZ PER 31. DEZEMBER 2004
UND KONZERNERFOLGSRECHNUNG 2004**

Erläuterung der Differenzen zwischen IFRS und Swiss GAAP FER

- 1) Bewertung der Wertschriften zum Fair Value (Marktwert) anstatt zum Einstandspreis.
- 2) Berücksichtigung der einzelnen Bestandteile der Immobilien bei der Berechnung der Abschreibungen.
- 3) Aktivierung eines Goodwill von CHF 28 Mio. und eines immateriellen Anlagevermögens von CHF 3 Mio. (nach Abschreibungen 2004) im Rahmen der im 2004 getätigten Akquisitionen, anstatt einer Verrechnung mit dem Eigenkapital.
- 4) Bewertung der als Finanzinvestitionen gehaltenen Beteiligungen (+ CHF 68 Mio.) zum Fair Value (Marktwert). Ausserdem wird ein sich auf patronalen Stiftungen beziehender Überschuss von CHF 12 Mio. aktiviert.
- 5) Aktivierung von Steuerguthaben aus steuerlichen Verlustvorträge (+ CHF 2 Mio.) und Anerkennung latenter Steuerforderungen aus temporären Differenzen (+ CHF 1,7 Mio.).
- 6) Reklassifizierung künftiger Zahlungen für getätigte Akquisitionen in Langfristige Finanzverbindlichkeiten.
- 7) Bilanzierung von Leistungen an Arbeitnehmer gemäss IAS 19.
- 8) Diskontierung der langfristigen Finanzverbindlichkeiten; Bilanzierung der Verpflichtungen im Zusammenhang mit Mitarbeiter-Aktioptionen (+ CHF 1,7 Mio.) und verschiedene Reklassifizierungen von Verbindlichkeiten, die unter Swiss GAAP FER unter transitorische Passiven aufgeführt wurden.
- 9) Latente Steuerverbindlichkeiten auf IFRS Bewertungsdifferenzen, die aufgrund der effektiven Steuersätze der Gesellschaften berechnet wurden.
- 10) Gemäss IFRS werden die bei der Pensionskasse von PubliGroupe verfügbaren Arbeitgeberbeitragsreserven in der Bilanz aufgeführt. Ihre teilweise Verwendung führte im 2004 zu einem entsprechenden Personalaufwand (– CHF 2,3 Mio.).
- 11) Reklassifizierung der Kapitalsteuern als Betriebsaufwand (– CHF 1,4 Mio.) und strengere Berechnung des Delkredere unter IFRS (+ CHF 1,6 Mio.). Ausserdem wurden unter "Swiss GAAP FER 23" aufgelöste Rückstellungen bereits per 1. Januar 2004 gemäss IFRS nicht anerkannt (– CHF 1,7 Mio.).
- 12) Reklassifizierung des ausserordentlichen Ergebnisses gemäss Swiss GAAP FER sowie des Immobilienergebnisses (CHF 9 Mio.) in verschiedene Positionen des Betriebsergebnisses.
- 13) Reklassifizierung der Abschreibungen auf Immobilien, die im Finanzergebnis aufgeführt wurden (– CHF 2 Mio.), und im Rahmen der Akquisitionen 2004 vorgenommene Abschreibungen auf dem immateriellen Anlagevermögen (– CHF 0,5 Mio.).
- 14) Auswirkungen der Anwendung der IFRS-Standards auf die Bewertung der assoziierten Gesellschaften.
- 15) Bewertung der Wertschriften zum Fair Value (+ CHF 6,1 Mio.), abzüglich einer Wertminderung bei einer als Finanzinvestition gehaltenen Beteiligung (– CHF 2,6 Mio.).
- 16) Reklassifizierung der Kapitalsteuern als Betriebsaufwand (– CHF 1,4 Mio.) und Anpassungen latenter Steuerforderungen, die unter Swiss GAAP FER im Aufwand verbucht, aber unter IFRS bereits in der Eröffnungsbilanz per 1. Januar 2004 unter IFRS berücksichtigt wurden; siehe auch Punkt 9).