

BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2004

en milliers de CHF

	Swiss GAAP RPC	IFRS	Ecart	Commentaires
Actif				
Liquidités et placements à court terme	56'881	56'936	55	
Titres	98'998	106'097	7'099	1)
Débiteurs	318'539	318'656	117	
Impôts à recevoir	-	459	459	
Actifs transitoires	60'711	60'320	(391)	
Actif circulant	535'129	542'468	7'339	
Immobilisations corporelles	118'333	138'884	20'551	2)
Immobilisations incorporelles	2'758	34'780	32'022	3)
Participations dans des sociétés associées	116'192	115'978	(214)	
Actifs financiers	139'624	220'575	80'951	4)
Actifs d'impôts différés	-	4'316	4'316	5)
Actif immobilisé	376'907	514'533	137'626	
Total de l'actif	912'036	1'057'001	144'965	
Passif				
Dettes financières	115'000	115'000	-	
Créanciers	240'744	240'184	(560)	
Impôts à payer	7'921	8'439	518	
Passifs transitoires	82'161	79'860	(2'301)	6)
Provisions à court terme	4'041	4'382	341	7)
Fonds étrangers à court terme	449'867	447'865	(2'002)	
Dettes à long terme	11'849	14'891	3'042	8)
Provisions à long terme	1'513	8'052	6'539	7)
Provisions pour impôts différés	16'969	20'393	3'424	9)
Fonds étrangers à long terme	30'331	43'336	13'005	
Fonds étrangers	480'198	491'201	11'003	
Capital-actions PubliGroupe S.A.	24'891	24'891	-	
Propres actions	(51'994)	(51'994)	-	
Réserves	355'691	485'945	130'254	1)-9)
Résultat net, part du groupe	52'576	56'094	3'518	10)-16)
Fonds propres, part du groupe	381'164	514'936	133'772	
Part des actionnaires minoritaires	50'674	50'864	190	
Total des fonds propres	431'838	565'800	133'962	
Total du passif	912'036	1'057'001	144'965	

Notes explicatives en page 3.

COMPTE DE RÉSULTATS CONSOLIDÉ 2004

en milliers de CHF

	Swiss GAAP RPC	IFRS	Ecart	Commentaires
Chiffre d'affaires	1'981'401	1'981'253	(148)	
Achats	(1'434'322)	(1'436'227)	(1'905)	
Réductions sur recettes	(105'816)	(99'939)	5'877	
Marge brute	441'263	445'087	3'824	12)
Charges de personnel	(289'446)	(292'008)	(2'562)	10)
Charges de gestion	(96'031)	(92'174)	3'857	11)
Autres charges et produits	-	4'922	4'922	12)
EBITDA	55'786	65'827	10'041	
Amortissements	(8'820)	(11'420)	(2'600)	13)
Part au résultat des sociétés associées	20'267	22'029	1'762	14)
Résultat d'exploitation (EBIT)	67'233	76'436	9'203	
Résultat financier	11'489	6'783	(4'706)	12)-15)
<i>Résultat exceptionnel</i>	4'329	-	(4'329)	12)
Résultat avant impôts	83'051	83'219	168	
Impôts	(18'303)	(13'109)	5'194	16)
Résultat net	64'748	70'110	5'362	
<i>Résultat net attribuable aux :</i>				
- Actionnaires minoritaires	12'172	14'016	1'844	
- Actionnaires de PubliGroupe S.A.	52'576	56'094	3'518	

Remarque

Les comptes ci-dessus sont présentés en fonction des rubriques requises par les normes IFRS avec indication du chiffre comparatif selon Swiss GAAP RPC. La rubrique en italique "Résultat exceptionnel" utilisée en Swiss GAAP RPC n'est plus admise sous IFRS.

Notes explicatives en page 3.

**BILAN CONSOLIDÉ AU 31 DÉCEMBRE 2004 ET
COMPTE DE RESULTATS CONSOLIDÉ 2004**

Explications des écarts IFRS/Swiss GAAP RPC

- 1) Evaluation des titres à leur juste valeur (valeur de marché) plutôt qu'à leur coût d'acquisition.
- 2) Application de l'approche par composants pour le calcul des amortissements des immeubles.
- 3) Activation d'un goodwill de CHF 28 millions et d'actifs incorporels de CHF 3 millions (après amortissement 2004) consécutifs aux acquisitions effectuées en 2004, au lieu d'une imputation dans les fonds propres.
- 4) Evaluation à leur juste valeur (valeur de marché) des participations à caractère d'investissements financiers (+ CHF 68 millions). Par ailleurs, un excédent de CHF 12 millions relatif aux fondations patronales figure désormais au bilan.
- 5) Reconnaissance d'actifs relatifs à des pertes fiscales (+ CHF 2 millions) et à des impôts différés sur des différences temporaires (+ CHF 1.7 million).
- 6) Reclassification des paiements futurs dus pour des acquisitions dans les dettes à long terme.
- 7) Comptabilisation de provisions pour avantages du personnel selon IAS 19.
- 8) Actualisation des dettes à long terme; comptabilisation des engagements liés aux stock options (+ CHF 1.7 million) et diverses reclassifications de dettes qui figuraient dans les passifs transitoires sous Swiss GAAP RPC.
- 9) Impôts différés sur les écarts de valorisation IFRS calculés aux taux d'impôts effectifs des sociétés.
- 10) Selon IFRS, la réserve de contributions patronales disponible auprès de la Caisse de retraite de PubliGroupe figure au bilan. Son utilisation partielle en 2004 a, dès lors, généré des charges de personnel correspondantes (– CHF 2.3 millions).
- 11) Reclassification de l'impôt sur le capital dans les frais de gestion (– CHF 1.4 million) et calcul plus restrictif du ducroire sous IFRS (+ CHF 1.6 million). Par ailleurs, des provisions excédentaires dissoutes en 2004 sous Swiss GAAP RPC 23 sont retraitées dans le bilan d'ouverture IFRS au 1er janvier 2004 (– CHF 1.7 million)
- 12) Reclassification du résultat exceptionnel selon Swiss GAAP RPC ainsi que du résultat immobilier (CHF 9 millions) dans différentes positions au niveau du résultat d'exploitation.
- 13) Reclassification des amortissements des immeubles qui figuraient dans le résultat financier (– CHF 2 millions) et amortissement des actifs incorporels reconnus dans le cadre des acquisitions 2004 (– CHF 0.5 million).
- 14) Impacts de l'application des normes IFRS sur la valorisation des sociétés associées.
- 15) Evaluation des titres à la juste valeur (+ CHF 6.1 millions) diminuée d'un impairment constaté sur une participation à caractère d'investissement financier (– CHF 2.6 millions).
- 16) Reclassification de l'impôt sur le capital en charges de gestion (CHF 1.4 million) et ajustements d'impôts différés passés en charges sous Swiss GAAP RPC mais déjà pris en compte dans le bilan d'ouverture au 1er janvier 2004 sous IFRS, voir également point 9).