



# Résultats financiers pour l'exercice 2003

|   |    |
|---|----|
| Commentaire des résultats 2003                                | 50 |
| Bilan consolidé   | 52 |
| Compte de résultats consolidé                                 | 53 |
| Mouvements financiers consolidés                              | 54 |
| Comparaison pluriannuelle                                     | 55 |
| Principes de consolidation et d'évaluation                    | 56 |
| Annexe aux comptes consolidés et notes explicatives           | 58 |
| Rapport du commissaire aux comptes du Groupe                  | 68 |
| Comptes annuels individuels de la société MCH Foire Suisse SA | 70 |
| Répartition du bénéfice                                       | 73 |
| Rapport de l'organe de révision                               | 74 |



# Commentaire des résultats 2003

## 1. Introduction

Les comptes consolidés pour l'exercice 2003 de la Foire Suisse ont été établis conformément aux principes des Swiss GAAP RPC (recommandations relatives à la présentation des comptes) et satisfont ainsi aux directives de la Bourse suisse (SWX Swiss Exchange) dans le segment «Local Caps».

## 2. Compte de résultats

### Recettes

Année de forte activité pour des raisons de périodicité des foires et salons, 2003 a souffert des conséquences négatives de la récession économique, du conflit en Irak et de l'épidémie de SRAS pendant le salon leader BASELWORLD. A côté de cela, la concurrence de plus en plus forte avec d'autres instruments de marketing a laissé des traces.

Malgré cette situation difficile, la Foire Suisse a pu atteindre des recettes consolidées de 179,5 millions de CHF (année précédente 181,2 millions de CHF).

### Dépenses

Les dépenses consolidées de la Foire Suisse avant amortissements s'élèvent à 149,2 millions de CHF (année précédente 151,0 millions de CHF). La baisse des recettes n'a pu – malgré une gestion des coûts conséquente – être compensée que partiellement par des économies du côté des dépenses. Les amortissements s'élèvent à 27,1 millions de CHF (année précédente 25,6 millions de CHF).

### Cash-flow / Bénéfice

En conséquence, le cash-flow résultant de l'activité d'exploitation ordinaire (défini comme le bénéfice net plus les amortissements) s'établit à 30,3 millions de CHF (année précédente 30,2 millions de CHF) et le bénéfice consolidé à 3,2 millions de CHF (année précédente 4,6 millions de CHF), ce qui représente un résultat positif compte tenu de l'environnement économique difficile.

L'EBIT («earnings before interest and taxes»), qui se définit comme le résultat avant intérêts et impôts, atteint 12,7 millions de CHF (année précédente 13,8 millions de CHF).

## 3. Bilan

Les comptes ayant été consolidés, le total du bilan s'élève à 460,0 millions de CHF qui se répartissent comme suit: à l'actif fonds de roulement à hauteur de 79,1 millions de CHF et immobilisations à hauteur de 380,9 millions de CHF; au passif capital étranger à hauteur de 318,9 millions de CHF et capital propre à hauteur de 141,1 millions de CHF. Le taux de fonds propres (capital propre/total du bilan) atteint 30,7%, ce qui reste une bonne valeur pour une entreprise comme la Foire Suisse ayant une importante partie de son capital placé à long terme.

#### 4. Investissements

La détection précoce du mauvais niveau des recettes a entraîné l'adoption d'une politique d'investissements plus stricte.

Cependant, les conséquences de l'épidémie de SRAS ont contraint à l'abandon du site de Zurich pour Baselworld 2004. Grâce à l'esprit d'initiative de la Foire Suisse, il a été possible de trouver en peu de temps une alternative de placement sur le site de Bâle (halle 6 sur l'ancienne «aire de la DB»), ce qui entraînera toutefois des dépenses de près de 40 millions de CHF (dont 15,6 millions de CHF en 2003).

Le compte des investissements se solde pour l'exercice 2003 par 31,6 millions de CHF d'investissements dont la plus grande partie (28,3 millions de CHF) a été dépensée pour l'infrastructure.

#### 5. Comparaison pluriannuelle

Les chiffres des exercices 2002 et 2003 représentent les premiers résultats communs de la Foire Suisse en tant que groupe et sur la même base; à ce propos, il n'est pas inutile de rappeler que la périodicité des foires et salons a une forte influence sur les résultats annuels.

# Bilan consolidé

|   | Détails | 31.12.2003     |              | 31.12.2002     |              |
|---|---------|----------------|--------------|----------------|--------------|
|   |         | en 1000 CHF    | %            | en 1000 CHF    | %            |
| <b>Actifs</b>                                     |         |                |              |                |              |
| Liquidités  | 1       | 5 793          |              | 17 265         |              |
| Créances pour livraisons et prestations           | 2       | 56 220         |              | 53 390         |              |
| Autres créances                                   | 3       | 2 800          |              | 2 062          |              |
| Actifs transitoires                               | 4       | 12 622         |              | 11 527         |              |
| Titres  | 5       | 1 622          |              | 2 570          |              |
| <b>Total fonds de roulement</b>                   |         | <b>79 057</b>  | <b>17.2</b>  | <b>86 814</b>  | <b>18.8</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| Emprunts  | 6       | 1 384          |              | 484            |              |
| Terrains, bâtiments, installations fixes          | 7       | 372 210        |              | 366 420        |              |
| Autres immobilisations corporelles                | 7       | 5 958          |              | 6 897          |              |
| Participations                                    | 8       | 1 376          |              | 1 331          |              |
| <b>Total immobilisations</b>                      |         | <b>380 928</b> | <b>82.8</b>  | <b>375 132</b> | <b>81.2</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| <b>Total actifs</b>                               |         | <b>459 985</b> | <b>100.0</b> | <b>461 946</b> | <b>100.0</b> |
| <b>Passifs</b>                                    |         |                |              |                |              |
| Engagements pour livraisons et prestations        |         | 13 249         |              | 17 658         |              |
| Autres engagements                                |         | 840            |              | 841            |              |
| Passifs transitoires                              | 4       | 60 764         |              | 70 795         |              |
| Emprunts  | 10      | 2 000          |              | 10 000         |              |
| <b>Total capital étranger à court terme</b>       |         | <b>76 853</b>  | <b>16.7</b>  | <b>99 294</b>  | <b>21.5</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| Provisions  | 9       | 4 800          |              | 5 200          |              |
| Régularisation pour contrat de leasing            | 16      | 7 274          |              | 7 497          |              |
| Emprunts  | 10      | 230 000        |              | 210 000        |              |
| <b>Total capital étranger à long terme</b>        |         | <b>242 074</b> | <b>52.6</b>  | <b>222 697</b> | <b>48.2</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| <b>Total capital étranger</b>                     |         | <b>318 927</b> | <b>69.3</b>  | <b>321 991</b> | <b>69.7</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| <b>Participations d'actionnaires minoritaires</b> |         | <b>27</b>      | <b>0.0</b>   | <b>27</b>      | <b>0.0</b>   |
|   |         |                |              |                |              |
| Capital social                                    | 11      | 48 053         |              | 48 053         |              |
| Réserve pour actions en propre                    | 5, 11   | 2 050          |              | 2 570          |              |
| Réserves issues du capital                        | 11      | 73 382         |              | 72 662         |              |
| Réserves issues du bénéfice                       | 11      | 17 546         |              | 16 643         |              |
| <b>Total capital propre</b>                       |         | <b>141 031</b> | <b>30.7</b>  | <b>139 928</b> | <b>30.3</b>  |
|   |         |                |              |                |              |
| <b>Total passifs</b>                              |         | <b>459 985</b> | <b>100.0</b> | <b>461 946</b> | <b>100.0</b> |

# Compte de résultats consolidé

| Détails   | 2003<br>en 1000 CHF<br>1.1.2003 au<br>31.12.2003 | 2002<br>en 1000 CHF<br>1.1.2002 au<br>31.12.2002 |
|---|--|--|
| <b>Recettes</b>                                     |  |  |
| Location de surfaces                                | 100 919  | 105 495  |
| Entrées   | 7 945  | 8 616  |
| Publications  | 12 112   | 9 091  |
| Raccordements                                       | 6 314  | 7 540  |
| Mobilier, modules                                   | 14 514   | 11 313   |
| Services, congrès                                   | 28 485   | 29 727   |
| Parking   | 4 428  | 4 417  |
| Autres recettes d'exploitation                      | 6 313  | 5 791  |
| Diminutions de recettes                             | -1 503   | -787   |
| <b>Total recettes</b> 12                            | <b>179 527</b>                                   | <b>181 203</b>                                   |
| <b>Dépenses</b>                                     |  |  |
| Personnel 13  | 40 985   | 40 559   |
| Administration                                      | 5 376  | 5 633  |
| Charges financières 15                              | 9 109  | 8 798  |
| Entretien, réparations                              | 7 879  | 7 557  |
| Assurances, intérêts du droit de superficie, loyers | 6 086  | 5 029  |
| Energie   | 4 422  | 4 393  |
| Dépenses d'équipement                               | 22 770   | 19 349   |
| Frais d'exploitation foires/salons, congrès         | 35 029   | 37 339   |
| Publicité, presse, relations publiques              | 17 212   | 21 935   |
| Amortissements 7                                    | 27 118   | 25 604   |
| <b>Total dépenses</b>                               | <b>175 986</b>                                   | <b>176 196</b>                                   |
| Impôts 14   | 339  | 451  |
| <b>Bénéfice consolidé</b>                           | <b>3 202</b>                                     | <b>4 556</b>                                     |
| <b>Cash flow</b>                                    | <b>30 320</b>                                    | <b>30 160</b>                                    |

Le cash-flow issu de l'activité d'exploitation ordinaire est défini par le bénéfice consolidé plus les amortissements.

# Mouvements financiers consolidés

## (Fonds liquidités)

|  | 2003<br>en 1000 CHF<br>1.1.2003–31.12.2003 | 2002<br>en 1000 CHF<br>1.1.2002–31.12.2002 |
|--|--|--|
| <b>Mouvements financiers sur activités d'exploitation</b>                        |  |  |
| Bénéfice consolidé   | 3 202                                      | 4 556                                      |
| Bénéfice comptable généré par la vente d'immobilisations                         | -172                                       | 0  |
| Amortissements   | 27 118                                     | 25 604                                     |
| Variation créances pour livraisons et prestations                                | -2 830                                     | -17 854                                    |
| Variation autres créances  | -738                                       | 794  |
| Variation actifs transitoires  | -1 095                                     | -1 862                                     |
| Variation engagements pour livraisons et prestations                             | -4 409                                     | 1 100                                      |
| Variation autres engagements   | -1   | -398                                       |
| Variation passifs transitoires   | -10 031                                    | 9 565                                      |
| Variation régularisation pour contrat de leasing                                 | -223                                       | -224                                       |
| Variation provisions   | -400                                       | 200  |
| <b>Mouvements financiers nets sur activités d'exploitation</b>                   | <b>10 421</b>                              | <b>21 481</b>                              |
| <b>Mouvements financiers sur activités d'investissement</b>                      |  |  |
| Terrains, bâtiments, installations fixes   | -28 951                                    | -11 382                                    |
| Cessions d'immobilisations   | 282  | 8  |
| Autres immobilisations corporelles   | -2 670                                     | -2 927                                     |
| Participations non consolidées   | -64  | -133                                       |
| Acquisitions de participations consolidées<br>(sans les disponibilités acquises) | 0  | 394  |
| <b>Mouvements financiers nets sur activités d'investissement</b>                 | <b>-31 403</b>                             | <b>-14 040</b>                             |
| <b>Mouvements financiers sur opérations de financement</b>                       |  |  |
| Dividendes   | -2 099                                     | -2 813                                     |
| Variation titres   | 509  | -93  |
| Variation participations minoritaires  | 0  | -763                                       |
| Variation emprunts à l'actif   | -900                                       | 2 516                                      |
| Variation emprunts au passif   | 12 000                                     | -5 000                                     |
| <b>Mouvements financiers nets sur opérations de financement</b>                  | <b>9 510</b>                               | <b>-6 153</b>                              |
| Mouvements financiers nets   | -11 472                                    | 1 288                                      |
| Réserve de disponibilités en début d'exercice                                    | 17 265                                     | 15 977                                     |
| <b>Réserve de disponibilités en fin d'exercice</b>                               | <b>5 793</b>                               | <b>17 265</b>                              |

# Comparaison pluriannuelle

|                          | <b>Recettes</b><br>en 1000 CHF               | comp. ex. préc. en % | <b>Bénéfice consolidé</b><br>en 1000 CHF | comp. ex. préc. en % |
|--------------------------|--|----------------------|--|----------------------|
| 1997/98                  | 141 027                                      | +4.3                 | 4 740                                    | +160.2               |
| 1998/99                  | 135 807                                      | -3.7                 | 5 410                                    | +14.1                |
| 2000 <sup>2)</sup>       | 140 645                                      | +3.6                 | 2 685                                    | -50.4                |
| 2001 <sup>4)</sup>       | 189 415                                      | +34.7                | 9 791                                    | +264.7               |
| 2002                     | 181 203                                      | -4.3                 | 4 556                                    | -53.5                |
| <b>2003</b>              | <b>179 527</b>                               | <b>-0.9</b>          | <b>3 202</b>                             | <b>-29.7</b>         |
|                          | <b>Cash flow<sup>1)</sup></b><br>en 1000 CHF | comp. ex. préc. en % | <b>Investissements</b><br>en 1000 CHF    | comp. ex. préc. en % |
| 1997/98                  | 24 789                                       | -17.0                | 108 559                                  | +124.9               |
| 1998/99                  | 23 704                                       | -4.4                 | 98 110                                   | -9.6                 |
| 2000                     | 23 135 <sup>2)</sup>                         | -2.4                 | 25 823 <sup>3)</sup>                     | -73.7                |
| 2001 <sup>4)</sup>       | 33 010                                       | +42.7                | 12 748                                   | -50.6                |
| 2002                     | 30 160                                       | -8.6                 | 14 308                                   | +12.2                |
| <b>2003</b>              | <b>30 320</b>                                | <b>+0.5</b>          | <b>31 621</b>                            | <b>+121.0</b>        |
|                          | <b>Total du bilan</b><br>en 1000 CHF         | comp. ex. préc. en % | <b>Capital propre</b><br>en 1000 CHF     | comp. ex. préc. en % |
| 30.9.1998                | 319 364                                      | +29.2                | 73 245                                   | +10.5                |
| 30.9.1999                | 388 745                                      | +21.7                | 77 282                                   | +5.5                 |
| 31.12.2000               | 394 291                                      | +1.4                 | 95 583                                   | +23.7                |
| 31.12.2001 <sup>4)</sup> | 455 357                                      | +15.5                | 137 819                                  | +44.2                |
| 31.12.2002               | 461 946                                      | +1.4                 | 139 928                                  | +1.5                 |
| <b>31.12.2003</b>        | <b>459 985</b>                               | <b>-0.4</b>          | <b>141 031</b>                           | <b>+0.8</b>          |

1) Cash-flow issu de l'activité d'exploitation ordinaire = bénéfice consolidé + amortissements

2) Exercice normalisé du 1.1.2000 au 31.12.2000

3) Exercice du 1.10.1999 au 31.12.2000 (année longue)

4) Valeurs consolidées pour la première fois

Compte tenu des changements intervenus au cours des années précédentes, une comparaison pluriannuelle des chiffres de la Foire Suisse n'est possible que dans une mesure limitée.

Les périodes 1997/98 et 1998/99 correspondent à des exercices ordinaires de la Foire de Bâle. S'agissant de l'exercice 2000, il est à noter que pour la Foire de Bâle le compte de résultats a été établi sur une année longue (1.10.1999 – 31.12.2000) et, afin d'offrir une base de comparaison, «normalisé» à l'année civile, c'est-à-dire ramené à la période

du 1.1 au 31.12.2000. De même, ce sont les chiffres du bilan de la Foire de Bâle au 31.12.2000 qui ont servi de référence.

Pour l'année 2001 – année de la fusion entre la Foire de Bâle et la Foire de Zurich – il convient d'ajouter que pour la Foire de Zurich seul un demi-exercice (1.7 au 31.12.2001) a été pris en compte dans le périmètre de consolidation de la Foire Suisse.



# Principes de consolidation et d'évaluation

Les présents comptes consolidés ont été établis conformément aux principes suivants:

## 1. Principes de présentation des comptes

Les comptes consolidés de la Foire Suisse sont conformes, dans leur présentation, aux principes des Swiss GAAP RPC. Ils donnent une image sincère et fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats du Groupe. Les comptes consolidés ont été établis sur la base des comptes individuels des sociétés incluses dans la consolidation.

Toutes les transactions intragroupe sont compensées entre elles dans le cadre de la consolidation. Les éventuels bénéfices intermédiaires sont éliminés.

Conformément à la méthode anglo-saxonne prescrite par les Swiss GAAP RPC, les valeurs comptables des participations sont éliminées par compensation avec le capital propre.

La date de clôture de l'exercice est fixée au 31 décembre pour toutes les sociétés du Groupe.

## 2. Périmètre de consolidation

Les comptes consolidés intègrent les comptes annuels de la société MCH Foire Suisse SA et de toutes ses filiales selon les règles suivantes:

- Les sociétés dans lesquelles la Foire Suisse détient une participation majoritaire et exerce des responsabilités de direction sont totalement intégrées au bilan. Les actifs, passifs, recettes et dépenses sont incorporées à 100%. Les éventuelles participations d'actionnaires minoritaires au capital propre et au bénéfice des sociétés consolidées font l'objet d'un poste spécifique dans le bilan consolidé comme dans le compte de résultats consolidé.
- Les sociétés dans lesquelles la Foire Suisse détient une participation comprise entre 20% et 49,9% sont intégrées au bilan consolidé selon

la méthode de la mise en équivalence. Dans les comptes consolidés, la participation au capital propre est comptabilisée au poste «Participations».

- Les participations inférieures à 20% sont inscrites au bilan à leur valeur d'acquisition déduction faite des éventuels ajustements de valeur s'avérant nécessaires. Elles sont comptabilisées au poste «Participations». Les dividendes correspondants sont comptabilisés au poste «Autres recettes d'exploitation».
- Les sociétés d'importance mineure ne sont pas consolidées.

Il n'y a pas eu de changements dans le périmètre de consolidation au cours de l'exercice 2003.

## 3. Principes d'évaluation

La présentation des différents postes repose sur des données de gestion déterminées avec précaution, conformément aux Recommandations relatives à la présentation des comptes (Swiss GAAP RPC).

### Créances

Les créances sont évaluées nettes, c'est-à-dire après ajustement raisonnable de la valeur, conformément au principe de précaution (ducroire).

### Stocks

Du fait de leur faible importance, les stocks de matières ne sont pas portés à l'actif.

### Comptes transitoires

Les comptes transitoires sont évalués selon les principes s'appliquant respectivement aux créances et aux engagements.

### Titres

Les titres sont évalués à leur valeur sur le marché.

### Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont portées à l'actif à leur valeur d'acquisition ou de fabrication et amorties linéairement sur leur durée prévisible d'utilisation. Au terme de la durée d'utilisation prévue, la valeur d'acquisition ou de fabrication est déduite des amortissements cumulés, à moins que l'élément immobilisé n'ait déjà été éliminé par anticipation.

Les durées d'amortissement des immobilisations corporelles sont les suivantes:

- bâtiments: 30 à 40 ans  
halles d'exposition, bâtiments de congrès, bâtiments administratifs, etc.
- investissements divers pour les bâtiments: 10 à 20 ans  
petits investissements, mobilier de congrès, etc.
- équipements, installations, appareils: 3 à 6 ans  
mobilier technique, véhicules d'exploitation, mobilier de bureau, matériel informatique, appareils de bureau, etc.
- terrains: pas d'amortissement

Les contributions de nos collaborateurs liées à des projets et concernant des investissements dans des immobilisations corporelles ne sont pas portées à l'actif en raison de leur nature (planifications générales).

### Engagements

Les engagements sont portés au passif à leur valeur nominale.

### Provisions

Les provisions sont déterminées selon des critères de gestion uniforme et constants. Elles servent à couvrir les risques de perte et les engagements de prestations identifiables.

## 4. Conversion de devises étrangères

Les dépenses sont converties au cours du change de la période. Les actifs et passifs sont convertis au cours de clôture.

## 5. Période comptable et période de référence

Dans le cadre de la holding, toutes les sociétés du Groupe établissent leurs comptes du 1.1 au 31.12.

# Annexe aux comptes consolidés et notes explicatives

## 1. Caisse, compte de chèques postaux, avoirs en banque

|                         | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|-------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Structure</b>        |                           |                           |
| Caisse, Poste           | 3 414                     | 8 995                     |
| Banque                  | 1 879                     | 2 283                     |
| Dépôts à terme          | 500                       | 5 987                     |
| <b>Total liquidités</b> | <b>5 793</b>              | <b>17 265</b>             |

## 2. Créances pour livraisons et prestations

|  | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Structure</b>                                     |                           |                           |
| Créances pour livraisons et prestations              | 58 776                    | 55 321                    |
| – Ducroire   | –2 556                    | –1 931                    |
| <b>Total créances pour livraisons et prestations</b> | <b>56 220</b>             | <b>53 390</b>             |
| <b>Structure d'échéance</b>                          |                           |                           |
| Non exigible   | 53 458                    | 46 961                    |
| Exigible à moins de 60 jours                         | 1 066                     | 4 756                     |
| Exigible à plus de 60 jours                          | 4 252                     | 3 604                     |
| <b>Total créances pour livraisons et prestations</b> | <b>58 776</b>             | <b>55 321</b>             |

Le montant des créances sur clients au 31 décembre est relativement élevé, car des loyers de stands ont été facturés en 2003 pour des manifestations organisées en 2004.

### 3. Autres créances

Ce poste regroupe principalement les comptes courants d'assurances ainsi que des acomptes provisionnels pour le projet Art Basel Miami Beach.

### 4. Actifs et passifs transitoires

Le montant des actifs et passifs transitoires dépend surtout du cycle des foires et salons; pour 2004, il s'agit essentiellement des salons suivants: Hilsa, Muba, Swiss-Moto, BASELWORLD.

#### Actifs transitoires

Sont principalement imputées à l'actif les factures et dettes acquittées relatives à des manifestations qui auront lieu durant l'exercice 2004.

|  | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Structure des actifs transitoires</b> |                           |                           |
| Manifestations                           | 8 723                     | 7 495                     |
| Guest Service                            | 84                        | 681                       |
| Loyers payés d'avance, etc.              | 327                       | 764                       |
| Acomptes                                 | 3 239                     | 2 127                     |
| Régularisations diverses                 | 249                       | 460                       |
| <b>Total actifs transitoires</b>         | <b>12 622</b>             | <b>11 527</b>             |

### Passifs transitoires

Sont principalement imputées au passif les recettes facturées ou encaissées pour des manifestations qui auront lieu durant l'exercice 2004.

|   | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Structure des passifs transitoires</b>                 |                           |                           |
| Manifestations  | 50 064                    | 61 318                    |
| Régularisation d'intérêts                                 | 2 719                     | 2 718                     |
| Salaires et charges sociales                              | 2 905                     | 2 936                     |
| Fondation de prévoyance de la société MCH Foire Suisse SA | 3 365                     | 1 896                     |
| Régularisation d'impôts                                   | 494                       | 195                       |
| Régularisations diverses                                  | 1 217                     | 1 732                     |
| <b>Total passifs transitoires</b>                         | <b>60 764</b>             | <b>70 795</b>             |

### 5. Titres et réserve pour actions en propre

|  | Nombre de titres | Prix d'acquisition<br>en 1000 CHF |
|--|------------------|-----------------------------------|
| <b>Informations concernant l'achat et la vente d'actions en propre</b> |                  |                                   |
| Situation au 1.1.2003  | 14 317           | 2 570                             |
| Novembre 2003  | -1 004           | -150                              |
| Décembre 2003  | -2 500           | -370                              |
| <b>Sous-total</b>  | <b>10 813</b>    | <b>2 050</b>                      |

Valorisation au cours d'évaluation fiscale de CHF 150.– par action

|                                |               |              |
|--------------------------------|---------------|--------------|
| <b>Situation au 31.12.2003</b> | <b>10 813</b> | <b>1 622</b> |
|--------------------------------|---------------|--------------|

Les actions en propre sont détenues par la société MCH Foire Suisse SA; elles représentent 2,3% du capital social. La réserve pour actions en propre à la date de clôture du bilan s'élève à 2,1 millions de CHF. Ces actions sont évaluées selon le principe de la valeur la plus basse, correspondant à la valeur d'acquisition ou à la valeur fiscale la plus basse au 31.12.03, soit CHF 150.– par action.

## 6. Emprunts

Les emprunts d'un montant total de 1,4 millions de CHF concernent des créances pour livraisons et prestations non productives d'intérêts qui arriveront à échéance en 2005.

## 7. Immobilisations corporelles

|  | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|--|---------------------------|---------------------------|
| <b>Les valeurs retenues pour l'assurance incendie sont les suivantes</b> |                           |                           |
| Bâtiments, installations fixes   | 819 124                   | 837 650                   |
| Autres immobilisations corporelles                                       | 81 000                    | 81 000                    |
| <b>Structure des amortissements</b>                                      |                           |                           |
| Amortissements réguliers biens immobiliers                               | 23 051                    | 21 697                    |
| Amortissements réguliers autres immobilisations corporelles              | 3 609                     | 3 737                     |
| Amortissements participations  | 458                       | 170                       |
| <b>Total amortissements</b>  | <b>27 118</b>             | <b>25 604</b>             |

|  | Terrains<br>bâtiments<br>installations fixes<br>en 1000 CHF | Autres<br>Immobilisations<br>corporelles<br>en 1000 CHF | Total<br>en 1000 CHF |
|--|---|---|----------------------|
| <b>Situation au 31.12.2002</b>                   | <b>366 420</b>  | <b>6 897</b>  | <b>373 317</b>       |
| <b>Structure des immobilisations corporelles</b> |   |   |                      |
| Valeurs d'acquisition au 1.1.2003                | 575 534   | 24 281  | 599 815              |
| Valeurs amorties <sup>1)</sup>                   | -3 008  | -2 107  | -5 115               |
| + entrées  | 28 951  | 2 670   | 31 621               |
| - sorties  | -110  | 0   | -110                 |
| <b>Valeurs d'acquisition en fin d'exercice</b>   | <b>601 367</b>  | <b>24 844</b>   | <b>626 211</b>       |
| Amortissements cumulés au 1.1.2003               | -209 114  | -17 384   | -226 498             |
| - valeurs amorties <sup>1)</sup>                 | 3 008   | 2 107   | 5 115                |
| - amortissements exercice 2003                   | -23 051   | -3 609  | -26 660              |
| <b>Situation au 31.12.2003</b>                   | <b>372 210</b>  | <b>5 958</b>  | <b>378 168</b>       |

<sup>1)</sup> Au terme de la durée d'amortissement, la valeur d'acquisition ou de fabrication est déduite des amortissements cumulés.

Au cours des exercices 2002 et 2003, aucun amortissement hors programme n'a été réalisé sur les immobilisations. Les actifs du Groupe grevés d'une hypothèque sur le site de Zurich s'élèvent à 50,0 millions de CHF (année précédente 50,0 millions de CHF).

## 8. Participations

|  | Siège  | Capital social<br>en 1000 CHF | Participation en % |         |
|--|--------|-------------------------------|--------------------|---------|
| <b>Structure</b>   |        |                               |                    |         |
| MCH Foire de Bâle SA                                       | Bâle   | 40 000                        | 100.0              | a       |
| MCH Foire de Zurich SA                                     | Zurich | 13 720                        | 100.0              | a       |
| Art Kunstmesse AG  | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| Swisstech Fachmesse AG                                     | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| Natura AG  | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| Ineltec AG   | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| Igeho AG   | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| Swissdata AG   | Bâle   | 50                            | 100.0              | b       |
| World Trade Center Basel AG                                | Bâle   | 100                           | 25.0               | b, f    |
| Orbit Fachmessen AG  | Bâle   | 100                           | 50.0               | b       |
| Parkhaus Messe Zürich AG                                   | Zurich | 5 000                         | 20.0               | c, f    |
| Messe Zürich Expo Hotel AG                                 | Zurich | 4 000                         | 10.0               | c, d    |
| Garten Events Messen und Ausstellungen in Liquidation GmbH | Zurich | 90                            | 100.0              | c, d, e |

a Société détenue directement par MCH Foire Suisse SA

b Société détenue par MCH Foire de Bâle SA

c Société détenue par MCH Foire de Zurich SA

d Société hors périmètre de consolidation

e Société en liquidation ou sans activité

f Société consolidée selon la méthode de la mise en équivalence

La liquidation de MZH Messe Zürich GmbH est terminée selon publication dans la Feuille officielle du commerce du 12.12.2003. La société n'a pas été consolidée l'année précédente.

## 9. Provisions

|  | 31. 12. 2003<br>en 1000 CHF | 31. 12. 2002<br>en 1000 CHF |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Provisions pour</b>                       |                             |                             |
| Franchise assurances                         | 200                         | 200                         |
| Risques latents                              | 2 800                       | 2 800                       |
| Engagements de garantie                      | 400                         | 600                         |
| Rénovation des places de parking de la Foire | 900                         | 800                         |
| Risques généraux                             | 500                         | 800                         |
| <b>Total provisions</b>                      | <b>4 800</b>                | <b>5 200</b>                |

## 10. Emprunts

|   | 31.12.2003<br>en 1000 CHF | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |
|---|---------------------------|---------------------------|
| <b>Structure</b>                              |                           |                           |
| Crédits fixes à court terme (moins de 1 an)   | 2 000                     | 10 000                    |
| Crédits fixes à long terme (plus de 1 an)     | 230 000                   | 210 000                   |
| <b>Total emprunts (à court et long terme)</b> | <b>232 000</b>            | <b>220 000</b>            |

## 11. Evolution du capital propre consolidé

L'évolution du capital propre consolidé se présente comme suit:

|  | Capital social<br>en 1000 CHF | Réserve pour actions en propre<br>en 1000 CHF | Réserves issues du capital<br>en 1000 CHF | Réserves issues du bénéfice<br>en 1000 CHF | Total<br>en 1000 CHF |
|--|-------------------------------|---|---|--|----------------------|
| <b>Situation au 1.1.2003</b>             | <b>48 053</b>                 | <b>2 570</b>                                  | <b>72 662</b>                             | <b>16 643</b>                              | <b>139 928</b>       |
| Variation réserve pour actions en propre |                               | -520  | +520                                      |  | 0                    |
| Affectation aux réserves                 |                               |   | +200                                      | -200                                       | 0                    |
| Dividendes 2002 versés en 2003           |                               |   |   | -2 099                                     | -2 099               |
| Bénéfice consolidé 2003                  |                               |   |   | 3 202                                      | 3 202                |
| <b>Situation au 31.12.2003</b>           | <b>48 053</b>                 | <b>2 050</b>                                  | <b>73 382</b>                             | <b>17 546</b>                              | <b>141 031</b>       |

## 12. Chiffre d'affaires par domaine d'activité

|  | 2003<br>en 1000 CHF | 2002<br>en 1000 CHF |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Chiffre d'affaires par domaines d'activité</b>      |                     |                     |
| Foires et salons                                       | 143 817             | 153 290             |
| Services   | 12 321              | 12 858              |
| Centres de Foires et de Congrès                        | 23 177              | 15 476              |
| Autres   | 212                 | -421                |
| <b>Total chiffre d'affaires par domaine d'activité</b> | <b>179 527</b>      | <b>181 203</b>      |

## 13. Personnel

|                  | 31.12.2003<br>Personnes | 31.12.2002<br>Personnes |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Structure</b> |                         |                         |
| Postes           | 298                     | 320                     |

Pendant les foires et salons, environ 900 intérimaires supplémentaires sont employés et affectés à l'entretien des locaux, aux caisses, au vestiaire, à l'accueil, etc. La société assure en outre la formation de 6 apprenti(e)s dans le secteur commercial.

Le montant total du fonds de réserve des cotisations patronales de MCH Foire Suisse SA au 31.12.2003 s'élève à 8,4 millions de CHF, déduction faite des moyens liés à des engagements envers les membres de 0,9 million de CHF, montant net 7,5 millions de CHF.

## 14. Impôts

En raison de la réglementation fiscale en vigueur dans le canton de Bâle-Ville, les impôts sur les résultats ne revêtent qu'une importance mineure pour MCH Foire de Bâle SA.

## 15. Détails concernant les produits financiers et les charges financières

|  | 2003<br>en 1000 CHF | 2002<br>en 1000 CHF |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Structure des produits financiers</b> |                     |                     |
| Produit des intérêts                     | 76                  | 685                 |
| Gains de change                          | 72                  | 233                 |
| <b>Total produits financiers</b>         | <b>148</b>          | <b>918</b>          |
| <b>Structure des charges financières</b> |                     |                     |
| Intérêts du capital emprunté             | 8 495               | 8 608               |
| Pertes de change                         | 491                 | 77                  |
| Frais bancaires, de CCP, etc.            | 123                 | 113                 |
| <b>Total charges financières</b>         | <b>9 109</b>        | <b>8 798</b>        |

Les produits financiers étant peu significatifs, ils sont comptabilisés au poste «Autres recettes d'exploitation». Les frais de financement des emprunts d'exploitation sont comptabilisés en charges financières. Le résultat financier n'a donc pas à faire l'objet d'un poste distinct dans le compte de résultats.

## 16. Autres informations

### 16.1 Affaires de leasing

Le 8.7.98, la société MCH Foire de Zurich SA a conclu avec des investisseurs américains un contrat de «lease-and-lease-back» pour le nouveau bâtiment d'exposition. La durée de ce contrat est de 38 ans. Cette transaction vise à permettre aux investisseurs américains de bénéficier d'avantages fiscaux liés au contrat de leasing. L'économie d'impôts résulte d'un décalage dans le temps entre amortissements imposables et produits de l'opération de leasing (avantage de la valeur actualisée). Une partie de cet avantage revient à la société exploitante de l'objet en leasing. Cet avantage a été régularisé (cf. poste «Régularisation pour contrat de leasing» du bilan) et est amorti au niveau du résultat sur la durée maximale du leasing, soit 38 ans. Le contrat exclut expressément tout risque lié à un changement rétroactif de la législation américaine.

Les engagements de la société au titre du contrat de leasing ont été garantis par lettre de crédit de la Landesbank Baden-Württemberg.

### 16.2 Engagements pour contrats de location à long terme

Le Groupe loue un certain nombre d'équipements et installations d'exploitation. Les engagements futurs générés par ces contrats de location sont les suivants:

|           |     |               |
|-----------|-----|---------------|
| 2004      | CHF | 2.3 millions  |
| 2005      | CHF | 2.3 millions  |
| 2006      | CHF | 2.3 millions  |
| 2007      | CHF | 2.3 millions  |
| 2008–2018 | CHF | 14.2 millions |
| Total     | CHF | 23.4 millions |

### 16.3 Transactions avec des partenaires

En sa qualité d'organisatrice de salons et autres manifestations, et dans le cadre de son activité habituelle, la Foire Suisse est appelée à entretenir de multiples relations d'affaires avec les principaux actionnaires, les cantons et les villes de Bâle et de Zurich.

Le canton de Bâle-Ville met à la disposition de MCH Foire de Bâle SA les terrains constructibles qui lui sont nécessaires avec droit de superficie et lui consent des prêts de 100 millions de CHF à des taux d'intérêts de 3,75% à 3,8%.

Le canton et la ville de Zurich ont octroyé chacun à MCH Foire de Zurich SA un prêt de 15 millions de CHF à 2% d'intérêts. De plus, la ville de Zurich met à la disposition de MCH Foire de Zurich SA les terrains qui lui sont nécessaires avec droit de superficie.

#### **16.4 Institution de prévoyance en faveur du personnel**

La fondation de prévoyance en faveur du personnel de MCH Foire Suisse SA (ci-après caisse de retraite) est indépendante du Groupe. Elle est financée uniquement par les cotisations salariales et patronales. L'adhésion à la caisse de retraite est obligatoire pour tous les collaborateurs de la Foire Suisse sous contrat de travail à durée indéterminée. Elle ouvre droit à des prestations en cas de départ à la retraite, d'incapacité de travail, de décès et à d'autres prestations.

Le plan de prévoyance de la caisse de retraite est fondé sur la primauté des prestations. La Foire Suisse verse une cotisation totale s'élevant à 185% du montant des cotisations allouées aux membres.

Les dépenses pour l'exercice se sont élevées à 3,4 millions de CHF. Au 31.12.2003, le fonds de réserve des cotisations patronales s'élève à 7,5 millions de CHF nets. Les engagements du Groupe envers l'Institution de prévoyance en faveur du personnel sont de 3,4 millions de CHF au 31 décembre 2003 (année précédente 1,9 million de CHF).

Un expert dresse au moins tous les trois ans un bilan de technique actuarielle qui repose actuellement sur l'EVK 2000 (4%). Le capital de couverture est calculé chaque année. L'excédent de couverture par rapport au patrimoine net de la caisse de retraite était de 9,9% au 1.1.2003, date du dernier bilan de technique actuarielle.

#### **16.5 Augmentation de capital autorisée**

Augmentation de capital social autorisée selon l'Assemblée générale du 14 mai 2001: 8 232 000 CHF, dont 179 400 CHF non utilisés (échus le 14 mai 2003).



# Rapport du réviseur des comptes consolidés

En notre qualité de réviseurs des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de profits et pertes, tableau de financement et annexe/pages 52 à 67) MCH Foire Suisse SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2003.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes consolidés puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes consolidés et les indications figurant dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation, ainsi que la présentation des comptes consolidés dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, les comptes consolidés donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière et des résultats, en conformité avec les Swiss GAAP RPC, et sont conformes à la loi suisse.

Nous recommandons d'approuver les comptes consolidés qui vous sont soumis.

Bâle, le 19 mars 2004

Ernst & Young AG



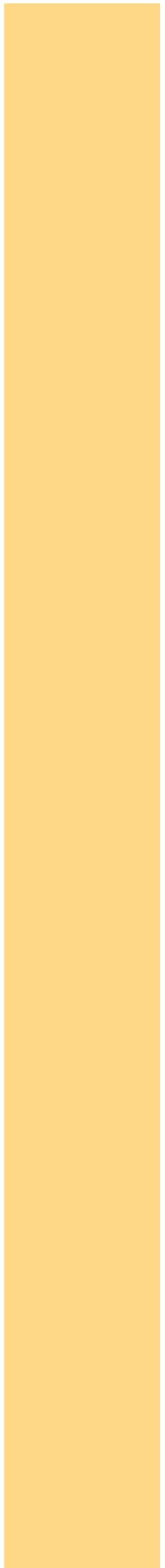
**Manuel Aeby**

Expert-comptable diplômé  
(responsable du mandat)



**Richard Graber**

Expert-comptable diplômé



# MCH Foire Suisse SA

## Bilan

### (Comptes individuels de la holding)

|  | 31.12.2003<br>en 1000 CHF |              | 31.12.2002<br>en 1000 CHF |              | % |
|--|---------------------------|--------------|---------------------------|--------------|---|
| <b>Actifs</b>                              |                           |              |                           |              |   |
| Liquidités                                 | 227                       |              | 88                        |              |   |
| Créances pour livraisons et prestations    | 13                        |              | 20                        |              |   |
| Créances sur des sociétés du Groupe        | 6 595                     |              | 4 114                     |              |   |
| Autres créances                            | 89                        |              | 49                        |              |   |
| Actifs transitoires                        | 75                        |              | 362                       |              |   |
| Titres                                     | 1 622                     |              | 2 570                     |              |   |
| <b>Total fonds de roulement</b>            | <b>8 621</b>              | <b>8.1</b>   | <b>7 203</b>              | <b>6.8</b>   |   |
| Prêt à une société du Groupe               | 15 000                    |              | 15 000                    |              |   |
| Participations                             | 83 281                    |              | 83 281                    |              |   |
| <b>Total immobilisations</b>               | <b>98 281</b>             | <b>91.9</b>  | <b>98 281</b>             | <b>93.2</b>  |   |
| <b>Total actifs</b>                        | <b>106 902</b>            | <b>100.0</b> | <b>105 484</b>            | <b>100.0</b> |   |
| <b>Passifs</b>                             |                           |              |                           |              |   |
| Engagements pour livraisons et prestations | 232                       |              | 826                       |              |   |
| Passifs transitoires                       | 861                       |              | 922                       |              |   |
| <b>Total capital étranger</b>              | <b>1 093</b>              | <b>1.0</b>   | <b>1 748</b>              | <b>1.7</b>   |   |
| Capital social                             | 48 053                    |              | 48 053                    |              |   |
| Réserves légales                           | 3 920                     |              | 3 720                     |              |   |
| Réserve pour actions en propre             | 2 050                     |              | 2 570                     |              |   |
| Réserves spéciales                         | 45 550                    |              | 45 030                    |              |   |
| Bénéfice reporté                           | 2 065                     |              | 497                       |              |   |
| Bénéfice de l'exercice                     | 4 171                     |              | 3 866                     |              |   |
| <b>Total capital propre</b>                | <b>105 809</b>            | <b>99.0</b>  | <b>103 736</b>            | <b>98.3</b>  |   |
| <b>Total passifs</b>                       | <b>106 902</b>            | <b>100.0</b> | <b>105 484</b>            | <b>100.0</b> |   |



# MCH Foire Suisse SA

## Compte de résultats

### (Comptes individuels de la holding)

|  | 2003<br>en 1000 CHF<br>1.1.2003 au<br>31.12.2003 | 2002<br>en 1000 CHF<br>1.1.2002 au<br>31.12.2002 |
|--|--|--|
| <b>Recettes</b>                              |  |  |
| Commission de gestion aux sociétés du Groupe | 6 229  | 6 866  |
| Services                                     | 111  | 94   |
| Dividendes et produit des intérêts           | 4 400  | 4 200  |
| Diminutions de recettes                      | -67  | -62  |
| <b>Total recettes</b>                        | <b>10 673</b>                                    | <b>11 098</b>                                    |
| <b>Dépenses</b>                              |  |  |
| Personnel                                    | 3 820  | 4 641  |
| Administration                               | 1 447  | 1 657  |
| Charges financières                          | 15   | 11   |
| Charges d'exploitation                       | 79   | 66   |
| Publicité, presse, relations publiques       | 665  | 607  |
| Amortissements sur titres                    | 439  | 144  |
| <b>Total dépenses</b>                        | <b>6 465</b>                                     | <b>7 126</b>                                     |
| <b>Bénéfice avant impôts</b>                 | <b>4 208</b>                                     | <b>3 972</b>                                     |
| Impôts                                       | 37   | 106  |
| <b>Bénéfice de l'exercice</b>                | <b>4 171</b>                                     | <b>3 866</b>                                     |



# Notes explicatives et annexe aux comptes annuels

## Titres

Les actions en propre sont évaluées à la date de clôture du bilan à leur valeur d'acquisition ou à la valeur fiscale la plus basse à la fin de l'exercice, soit CHF 150.–. 10 813 actions sont détenues en propre, ce qui correspond à 2,3% du capital social.

## Prêt à une société du Groupe

Le prêt a été consenti à la société MCH Foire de Bâle SA.

## Capital social

Le capital social est divisé en 480 526 actions nominatives d'une valeur nominale de CHF 100.–. Le plafond pour l'inscription au registre des actionnaires est de 5% par actionnaire. Ce plafond ne s'applique pas aux cantons de Bâle-Ville, de Bâle-Campagne et de Zurich, ni à la ville de Zurich.

## Institution de prévoyance en faveur du personnel

Les engagements envers l'Institution de prévoyance en faveur du personnel s'élèvent à CHF 337 100.– au 31 décembre 2003.

## Participations

Les participations sont présentées à la page 62.

Les deux participations MCH Foire de Bâle SA et MCH Foire de Zurich SA sont détenues respectivement à 100% par MCH Foire Suisse SA.

## Principaux actionnaires

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| Canton de Bâle-Ville    | 33.5% |
| Canton de Bâle-Campagne | 7.8%  |
| Canton de Zurich        | 4.0%  |
| Ville de Zurich         | 3.7%  |

Il n'y a pas eu de mouvements des rapports de participation devant faire l'objet d'une déclaration.

Fin 2003, 3 898 détenteurs d'actions nominatives étaient inscrits au registre des actionnaires.

## Actions en propre et réserve pour actions en propre

Ce poste est détaillé aux pages 60 et 63, dans le chapitre «Annexe aux comptes consolidés et notes explicatives».



## Répartition du bénéfice

Le Conseil d'administration propose à l'Assemblée générale de répartir le bénéfice de l'exercice 2003 comme suit:

|  | <b>31.12.2003</b><br>en 1000 CHF | <b>31.12.2002</b><br>en 1000 CHF |
|--|----------------------------------|----------------------------------|
| Bénéfice reporté   | 2 001                            | 427                              |
| Dividendes sur actions en propre non versés  | 64                               | 70                               |
| Bénéfice de l'exercice   | 4 171                            | 3 866                            |
| <b>Bénéfice disponible</b>   | <b>6 236</b>                     | <b>4 363</b>                     |
| Dividende de CHF 3.– brut par action de valeur nom. CHF 100.–<br>(année précédente CHF 4.50) | -1 442                           | -2 162                           |
| Affectation à la réserve légale  | -210                             | -200                             |
| <b>Report à nouveau</b>  | <b>4 584</b>                     | <b>2 001</b>                     |



# Rapport de l'organe de révision

En notre qualité d'organe de révision, nous avons vérifié la comptabilité et les comptes annuels (bilan, compte de profits et de pertes et annexe/ pages 70 à 73) de la société MCH Foire Suisse SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2003.

La responsabilité de l'établissement des comptes annuels incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes et à émettre une appréciation les concernant. Nous attestons que nous remplissons les exigences légales de qualification et d'indépendance.

Notre révision a été effectuée selon les normes de la profession en Suisse. Ces normes requièrent de planifier et de réaliser la vérification de manière telle que des anomalies significatives dans les comptes annuels puissent être constatées avec une assurance raisonnable. Nous avons révisé les postes des comptes annuels et les indications fournies dans ceux-ci en procédant à des analyses et à des examens par sondages. En outre, nous avons apprécié la manière dont ont été appliquées les règles relatives à la présentation des comptes, les décisions significatives en matière d'évaluation ainsi que la présentation des comptes annuels dans leur ensemble. Nous estimons que notre révision constitue une base suffisante pour former notre opinion.

Selon notre appréciation, la comptabilité et les comptes annuels ainsi que la proposition relative à l'emploi du bénéfice au bilan sont conformes à la loi suisse et aux statuts.

Nous recommandons d'approuver les comptes annuels qui vous sont soumis.

Bâle, le 19 mars 2004

Ernst & Young AG



**Manuel Aeby**  
Expert-comptable diplômé  
(responsable du mandat)



**Richard Graber**  
Expert-comptable diplômé