



ETATS FINANCIERS AU 31 DÉCEMBRE 2002

Bobst Group SA – Case postale – CH-1001 Lausanne
Tél. +41 21 621 21 11 – Fax +41 21 621 20 70
<http://www.bobstgroup.com>

Investor Relations
Tél. +41 21 621 25 60 – Fax +41 21 621 20 32
E-mail: joseph.santoro@bobstgroup.com

Chiffres clé

- 2 Evolution sur 5 ans
- 4 Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé

Bobst Group, états financiers consolidés

- 5 Bilan consolidé
- 6 Compte de résultats consolidé
- 7 Tableau de financement consolidé
- 8 Annexe aux comptes consolidés
- 19 Rapport du réviseur des comptes consolidés

Bobst Group SA, société holding

- 20 Bilan
- 21 Compte de résultats
- 22 Annexe aux comptes
- 22 Proposition de répartition du bénéfice disponible
- 23 Rapport de l'organe de révision

Sociétés du Groupe

- 24 Liste des sociétés du Groupe

Evolution sur 5 ans

(en millions de CHF)

		2002	2001	2000	1999	1998
Bilan						
(avant répartition du bénéfice)						
Actif	Immobilisé	455.5	472.1	447.7	336.1	332.8
	Circulant	1352.3	1379.1	1468.8	1356.9	1271.6
		1807.8	1851.2	1916.5	1693.0	1604.4
		100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Passif	Fonds propres	816.8	810.3	1063.1	1021.7	963.6
	Fonds étrangers (à long terme)	991.0	1040.9	853.4	671.3	640.8
	(autres passifs)	(250.8)	(309.6)	(113.2)	(102.4)	(95.6)
		(740.2)	(731.3)	(740.2)	(568.9)	(545.2)
		1807.8	1851.2	1916.5	1693.0	1604.4
		100 %	100 %	100 %	100 %	100 %
Engagements conditionnels		50.0	59.9	55.3	30.1	33.3
Résultats						
Chiffre d'affaires						
aux cours moyens de l'année		1477.6	1511.8	1547.2	1290.2	1274.2
en % par rapport à l'année précédente		-2.26 %	-2.3 %	+19.9 %	+1.3 %	-6.4 %
aux cours moyens de l'année précédente		1534.4	1537.6	1509.3	1270.5	1286.2
en % par rapport à l'année précédente		+1.5 %	-0.6 %	+17.0 %	-0.3 %	-5.5 %
Résultat d'exploitation						
avant amortissements (EBITDA)		193.4	188.2	186.8	151.3	159.0
en % du chiffre d'affaires		13.1 %	12.4 %	12.1 %	11.7 %	12.5 %
Résultat d'exploitation (EBIT)		121.9	128.4	133.8	102.6	108.7
en % du chiffre d'affaires		8.2 %	8.5 %	8.6 %	8.0 %	8.5 %
Bénéfice net						
en % du chiffre d'affaires		4.8 %	6.4 %	5.1 %	6.2 %	6.7 %
en % des fonds propres		8.7 %	11.9 %	7.4 %	7.8 %	8.9 %
Rendement des actions						
Bénéfice net, pour CHF 1.00 de capital		3.60	4.88	2.54	2.19	2.04
Price-earnings ratio		11.8	9.4	15.4	12.7	10.4
Dividende ordinaire versé						
- total, en millions de CHF		*32.7	41.0	23.2	25.7	26.2
- payout ratio		*45.9 %	42.7 %	29.6 %	32.1 %	30.7 %
- en relation avec la valeur boursière		*3.9 %	4.4 %	1.9 %	2.5 %	2.9 %
Remboursement, rachat de capital, etc.		—	-323.7	-22.0	-5.2	-5.2
Personnel						
des Sociétés du Groupe (sans BHS)		5062	5047	5066	4873	4948
en % par rapport à l'année précédente		+0.3 %	-0.4 %	+4.0 %	-1.5 %	+3.3 %
de BHS		790	675	640	—	—

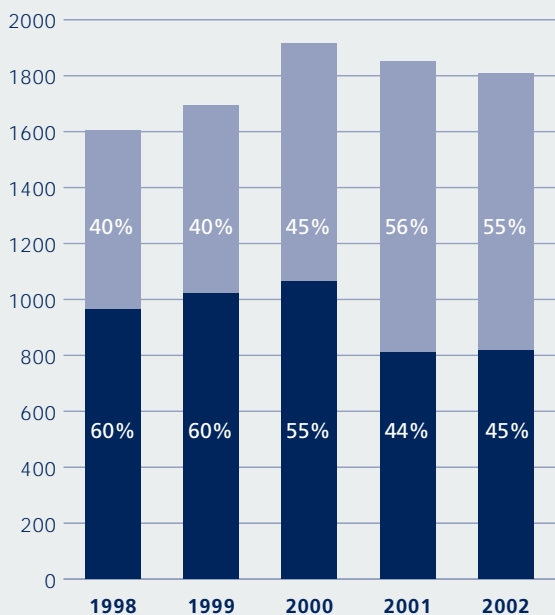
*(selon proposition de répartition du bénéfice disponible)

Evolution sur 5 ans

Structure du passif consolidé

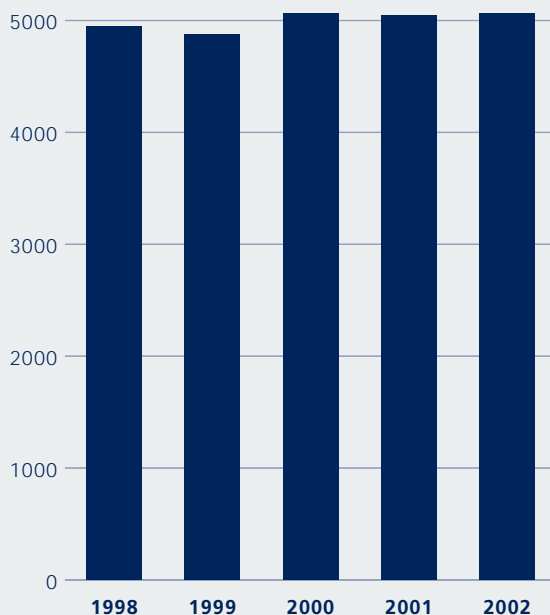
(avant répartition du bénéfice)
(en millions de CHF)

■ Fonds propres
■ Fonds étrangers



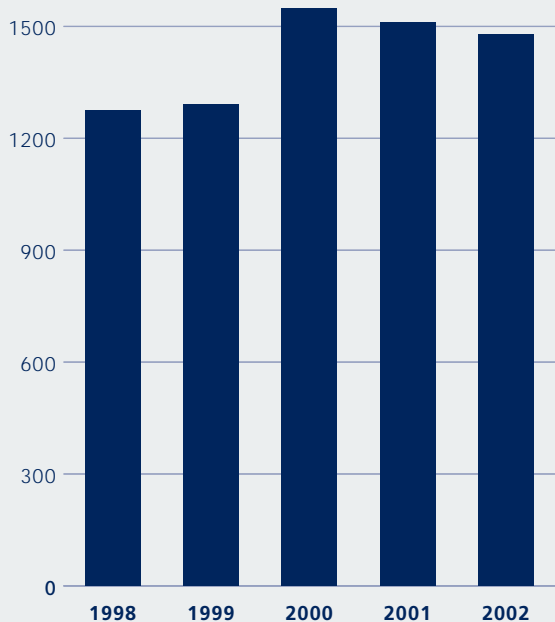
Personnel du Groupe (sans BHS)

(en nombre de collaborateurs)



Chiffre d'affaires consolidé

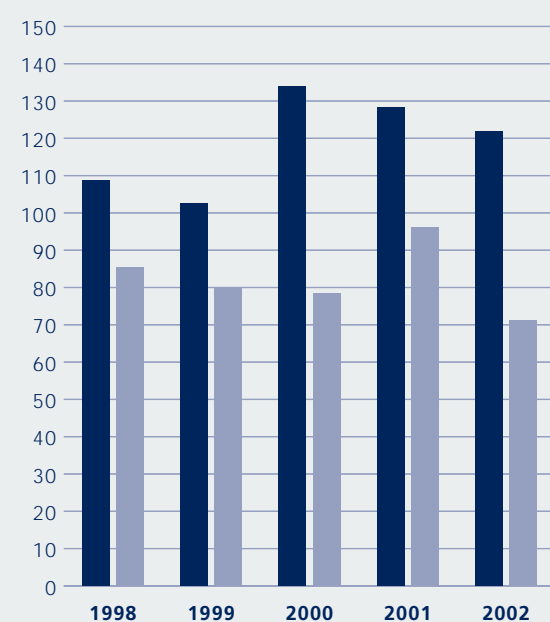
(en millions de CHF)



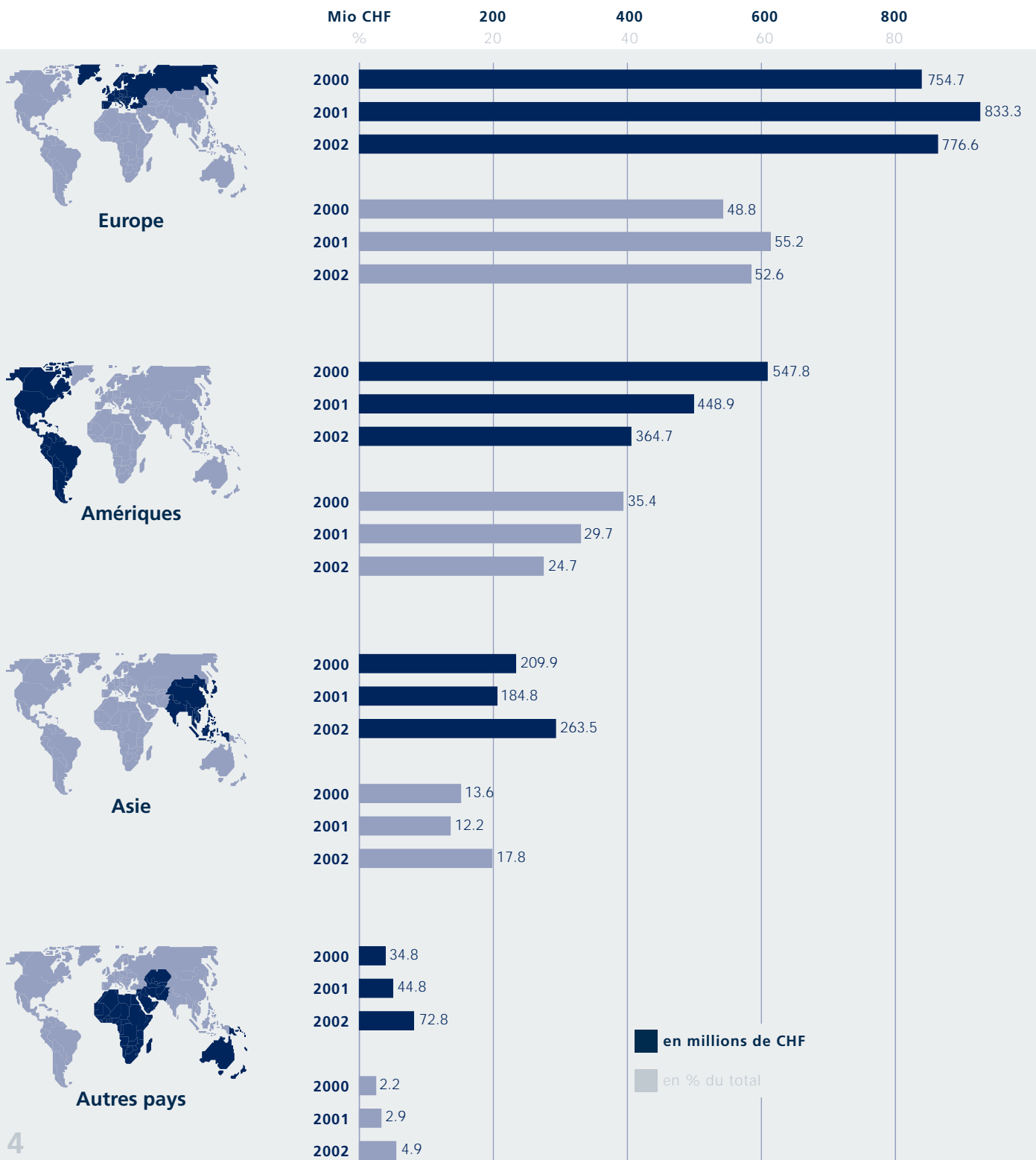
EBIT et bénéfice net consolidés

(en millions de CHF)

■ EBIT
■ Bénéfice net



Répartition géographique du chiffre d'affaires consolidé



Bilan consolidé au 31 décembre

(en millions de CHF)

	Notes	2002	2001
Actif			
Immobilisations incorporelles	5	61.4	66.8
Immobilisations corporelles*	6	376.8	384.9
Immobilisations financières	7	17.3	20.4
Actif immobilisé		455.5	472.1
Stocks et en-cours	8	471.8	525.5
Débiteurs clients et autres actifs	9	728.1	701.7
Disponibilités	10	152.4	151.9
Actif circulant		1352.3	1379.1
Total de l'actif		1807.8	1851.2
*Actifs assurés pour		1009.4	1022.2
Passif			
Capital-actions	11	19.8	19.7
Réserves		725.7	694.5
Bénéfice net de l'exercice		71.3	96.1
Fonds propres	12	816.8	810.3
Intérêts hors Groupe		1.2	4.2
Provisions	13	151.8	162.9
Emprunts et dettes financières à long terme	14	250.8	309.6
Emprunts et dettes financières à court terme	14	168.1	135.4
Fournisseurs et comptes rattachés		365.5	359.5
Autres dettes	15	53.6	69.3
Dettes et provisions		989.8	1036.7
Total du passif		1807.8	1851.2

Compte de résultats consolidé

(en millions de CHF)

	Notes	2002	2001
Chiffre d'affaires	17	1477.6	1511.8
Variation des stocks de production		-40.9	-23.4
Autres produits d'exploitation	18	66.7	37.2
Achats consommés		-766.4	-781.4
Charges de personnel	19	-498.1	-501.5
Autres charges d'exploitation	20	-45.5	-54.5
Résultat d'exploitation avant amortissements (EBITDA)		193.4	188.2
Dotations aux amortissements	21	-71.5	-59.8
Résultat d'exploitation (EBIT)		121.9	128.4
Produits financiers	22	38.8	45.1
Charges financières	23	-66.5	-52.5
Résultat financier		-27.7	-7.4
Produits exceptionnels	24	3.2	28.3
Charges exceptionnelles	25	-10.1	-25.6
Résultat exceptionnel		-6.9	2.7
Résultat avant impôts		87.3	123.7
Impôts sur les bénéfices	26	-19.0	-27.8
Bénéfice avant intérêts hors Groupe		68.3	95.9
Part des intérêts hors Groupe		3.0	0.2
Quote-part dans les résultats des sociétés associées		0.0	0.0
Bénéfice net		71.3	96.1

Tableau de financement consolidé

(en millions de CHF)

	2002	2001
Flux en relation avec l'activité opérationnelle		
Résultat d'exploitation	121.9	128.4
Eléments n'entraînant pas de mouvement de fonds:		
– dotation aux amortissements d'exploitation	71.5	59.8
– dotation aux provisions d'exploitation	26.2	25.6
– reprise des provisions d'exploitation	-42.9	-20.3
– variation des autres provisions, différences de change	-14.8	-8.8
Variations dans les valeurs circulantes:		
– réalisables à long terme	17.8	-17.3
– réalisables à court terme	-31.9	24.0
– stocks et en-cours	54.7	2.4
– fournisseurs et comptes rattachés	6.0	-1.9
– autres dettes	15.6	5.5
Résultat financier	-27.7	-7.4
Résultat exceptionnel	-1.9	-9.5
Impôts sur les bénéfices	-25.7	-30.0
	168.8	150.5
Flux en relation avec les investissements		
Produits de cession d'immobilisations	1.8	25.9
Acquisition d'immobilisations:		
– incorporelles	-10.4	-6.9
– corporelles	-65.8	-83.5
Variation des immobilisations financières	1.5	2.3
Impact des changes sur les immobilisations et leur financement	-28.2	-9.9
	-101.1	-72.1
Flux en relation avec les opérations financières		
Variation des dettes financières à long terme	-58.8	196.4
Variation des emprunts financiers à court terme	32.7	-28.0
Echange d'actions	-0.1	-87.6
Rachat d'actions	0.0	-235.6
	-26.2	-154.8
Répartition du résultat: dividende	-41.0	-23.2
Variation des disponibilités	0.5	-99.6

Annexe aux comptes consolidés

Note 1

Principes comptables

A. Généralités

Les comptes consolidés du Groupe sont conformes aux normes Swiss GAAP RPC. Ces comptes sont préparés à partir des états financiers des sociétés du Groupe, établis selon les règles comptables applicables dans leur pays respectif, et retraités afin d'être mis en harmonie avec les principes de consolidation retenus par le Groupe.

Basées sur les coûts historiques, les règles d'évaluation ont été les mêmes en 2002 qu'en 2001.

B. Modalités de consolidation

a) Périmètre de consolidation

Les sociétés dans lesquelles Bobst Group SA détient directement ou indirectement plus de 50 % du capital sont consolidées selon la méthode de l'intégration globale.

La société BHS Corrugated Maschinen- und Anlagenbau GmbH à Weiherhammer (Allemagne), dans laquelle le Groupe Bobst détient 30 % du capital, est consolidée selon la méthode de l'intégration proportionnelle; dans cette situation «communautaire d'intérêts», les opérations sont partagées entre les actionnaires en fonction de leur pourcentage de participation.

Les sociétés sur lesquelles le Groupe exerce une influence déterminante, sans toutefois en exercer le contrôle, et détenues à raison de 20 % ou plus, sont prises en compte selon la méthode de la mise en équivalence. Les actifs nets et les résultats sont constatés sur la base des principes comptables propres aux sociétés associées lorsqu'il n'est pas possible de calculer les ajustements selon les principes comptables du Groupe.

Les autres participations, sur lesquelles le groupe n'exerce aucun contrôle ou influence, figurent au bilan consolidé sous « immobilisations financières ».

Ces participations ont une importance mineure pour le groupe.

b) Date de clôture des comptes

Les comptes retenus pour la consolidation sont ceux des exercices sociaux.

La clôture des exercices intervient le 31 décembre pour toutes les sociétés.

c) Impôts différés

Certains retraitements sont apportés aux comptes annuels des sociétés consolidées, afin de les mettre en harmonie avec les principes comptables utilisés pour les comptes consolidés.

Ces retraitements dégagent des différences temporaires entre le résultat fiscal et le résultat comptable retraité.

Ces différences temporaires donnent lieu à la constatation d'impôts différés selon la méthode dite «report variable partiel». Les résultats des filiales sont en principe investis de manière permanente. Dans le cas où un dividende est prévu un impôt différé est calculé.

d) Ecart d'acquisition

Les écarts d'acquisition correspondent à l'excédent du prix d'achat des titres sur leur quote-part de fonds propres à la date d'acquisition. Cet excédent englobe les plus-values latentes non revalorisées au bilan de la filiale et d'autres surplus non affectables à des actifs spécifiques.

e) Relations intragroupes

Les créances, les dettes, les produits et les charges entre les sociétés du Groupe sont compensés. Les bénéfices intermédiaires compris dans les stocks, et résultant de livraisons internes, sont éliminés.

C. Méthodes d'évaluation

a) Immobilisations incorporelles

Elles sont évaluées à leur valeur d'achat ou d'apport. Les immobilisations incorporelles inscrites au bilan sont amorties dans l'année d'acquisition, à l'exception des écarts d'acquisition amortis linéairement depuis 1999 sur une période de 20 ans sous réserve d'un examen périodique de leur valeur. Dès 1999 ces écarts d'acquisition sont enregistrés selon la méthode de l'achat (purchase method).

Les frais de développement ne sont pas immobilisés mais pris en charge sur l'exercice auquel ils se rattachent.

b) Immobilisations corporelles

Ces immobilisations sont inscrites au bilan au coût d'acquisition ou d'apport.

Les amortissements sont calculés linéairement selon les durées suivantes:

- Constructions
25 à 30 ans
- Installations techniques
5 à 10 ans
- Matériel et outillage industriel
3 à 8 ans
- Autres immobilisations corporelles
3 à 10 ans

Les machines en location auprès de clients sont amorties, dans la plupart des cas, sur la durée du contrat.

c) Immobilisations financières

Ces immobilisations figurent au bilan consolidé à leur valeur d'acquisition diminuée de provisions appropriées.

d) Stocks et en-cours

Ils sont évalués au coût de revient et repris, sans retraitements, des comptes des sociétés consolidées. Les provisions sont calculées en fonction des risques économiques liés à notre secteur d'activité.

Annexe aux comptes consolidés

e) Valeurs réalisables

Les créances sur livraisons et prestations de service sont portées au bilan pour leur valeur nominale. Pour les créances douteuses, les corrections de valeurs requises selon les principes de l'économie d'entreprise ont été effectuées.

f) Provisions pour risques et charges

Les provisions sont calculées sur la base de critères économiques; elles prennent donc en considération tous les risques et toutes les charges inhérents à l'activité industrielle d'un groupe international.

D. Conversion des comptes exprimés en devises

Les bilans des sociétés étrangères sont convertis en CHF aux taux de change en vigueur à la clôture de l'exercice; les comptes de résultats de ces mêmes sociétés sont convertis aux taux moyens annuels. L'écart de conversion figure dans les fonds propres.

		Bilan		Résultats	
		2002	2001	2002	2001
Principaux taux de conversion					
EUR	Euro	1.45	1.48	1.47	1.51
USD	Dollar US	1.39	1.68	1.56	1.69
CAD	Dollar canadien	0.88	1.05	0.99	1.09
JPY	Yen japonais	1.17	1.28	1.25	1.39

Note 2

Modifications du périmètre de consolidation

Les sociétés du Groupe entrant dans le périmètre de consolidation sont présentées à la fin de ce fascicule avec, en plus, des informations quant à la nature de leur activité, leur capital-actions et le pourcentage de détention. Dans la grande majorité des cas, ces sociétés sont contrôlées et détenues à 100 %; elles ont été de ce fait intégrées globalement dans la consolidation, aussi bien en 2002 qu'en 2001. En ce qui concerne les quelques exceptions et les diverses modifications du périmètre de consolidation, relatives aux années 2002 et 2001, celles-ci sont répertoriées dans le tableau suivant:

		2002		2001	
		Intégration	Participation	Intégration	Participation
Cas particuliers					
BHS Corrugated Maschinen- und Anlagenbau GmbH	Weierhammer	Proportionnelle	30 %	Proportionnelle	30 %
Duo-Technik GmbH	Lauterbach	Mise en équivalence dès 07.2002	40 %		

L'acquisition de la participation Duo-Technik GmbH a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition de CHF 2.1 millions.

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 3

Transactions avec des parties liées (related parties)

Aucun privilège financier n'a été accordé à des personnes physiques ou morales ayant des intérêts dans le Groupe.

Note 4

Événements postérieurs à la clôture des états consolidés

Lors de la clôture des états consolidés tous les événements connus ont été pris en considération par une valorisation adéquate. Durant le laps de temps qui s'est écoulé entre l'arrêté des comptes et la réalisation du présent rapport annuel, aucun événement susceptible de modifier la situation financière du Groupe n'est à signaler.

Note 5

Immobilisations incorporelles

	Frais d'établissement	Concessions, brevets, licences, logiciels	Fonds commercial	Autres	Ecarts d'acquisition	Total
Valeur brute						
Solde au 01.01.2002	0.5	42.1	19.2	6.2	80.5	148.5
Acquisitions et augmentations		8.0		0.3	2.1	10.4
Cessions et diminutions		-1.4				-1.4
Variations de change	-0.1	0.3	-0.3	-1.7		-1.8
Solde au 31.12.2002	0.4	49.0	18.9	4.8	82.6	155.7
Amortissement cumulé						
Solde au 01.01.2002	0.5	42.1	19.2	6.1	13.8	81.7
Amortissements annuels		8.1		0.2	*7.5	15.8
Cessions et diminutions		-1.4				-1.4
Variations de change	-0.1	0.2	-0.3	-1.6		-1.8
Solde au 31.12.2002	0.4	49.0	18.9	4.7	21.3	94.3
Valeur nette au 31.12.2002	0.0	0.0	0.0	0.1	61.3	61.4
Valeur nette au 31.12.2001	0.0	0.0	0.0	0.1	66.7	66.8

*Dont CHF 3.8 millions d'amortissements dus à un réexamen de la valeur des écarts d'acquisition.

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 6							
Immobilisations corporelles							
	Terrains	Constructions	Installations techniques, outillage	Machine en location auprès de clients	Autres	En cours, acomptes, etc.	Total
Valeur brute							
Solde au 01.01.2002	28.5	393.6	291.8	38.8	132.0	17.6	902.3
Acquisitions et augmentations	0.1	9.7	21.0	10.4	16.3	8.3	65.8
Cessions et diminutions		-0.3	-21.7	-1.2	-27.5		-50.7
Variations de change	-0.8	-9.0	-4.2	-7.6	-4.5	-0.4	-26.5
Transferts		18.5	1.0		0.7	-20.2	0.0
Solde au 31.12.2002	27.8	412.5	287.9	40.4	117.0	5.3	890.9
Amortissement cumulé							
Solde au 01.01.2002	0.0	190.0	235.6	6.0	85.8	0.0	517.4
Amortissements annuels		12.9	16.7	4.1	22.0		55.7
Cessions et diminutions		-0.3	-19.0	-1.0	-27.2		-47.5
Variations de change		-3.0	-4.2	-1.3	-3.0		-11.5
Solde au 31.12.2002	0.0	199.6	229.1	7.8	77.6	0.0	514.1
Valeur nette au 31.12.2002	27.8	212.9	58.8	32.6	39.4	5.3	376.8
Valeur nette au 31.12.2001	28.5	203.6	56.2	32.8	46.2	17.6	384.9

Note 7							
Immobilisations financières							
	Participations mises en équivalence	Participations	Créances	Autres titres immobilisés	Prêts	Autres	Total
Valeur brute							
Solde au 01.01.2002	0.0	7.6	1.2	12.9	4.7	0.9	27.3
Acquisitions et augmentations			0.6		0.3	2.2	3.1
Cessions et diminutions				-3.5	-0.2	-0.2	-3.9
Variations de change		-0.1	-0.4			-0.2	-0.7
Modification périmètre consolidation	0.1						0.1
Solde au 31.12.2002	0.1	7.5	1.4	9.4	4.8	2.7	25.9
Amortissement cumulé							
Solde au 01.01.2002	0.0	1.2	0.0	5.7	0.0	0.0	6.9
Amortissements annuels				5.0			5.0
Cessions et diminutions				-3.5			-3.5
Variations de change				0.2			0.2
Solde au 31.12.2002	0.0	1.2	0.0	7.4	0.0	0.0	8.6
Valeur nette au 31.12.2002	0.1	6.3	1.4	2.0	4.8	2.7	17.3
Valeur nette au 31.12.2001	0.0	6.4	1.2	7.2	4.7	0.9	20.4

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 8

Stocks et en-cours

	2002			2001
	Brut	Provisions	Net	Net
Matières premières et autres approvisionnements	172.1	15.8	156.3	157.0
En-cours de production	85.7	3.1	82.6	94.2
Marchandises, produits intermédiaires et finis	246.5	13.6	232.9	274.3
Total	504.3	32.5	471.8	525.5

Note 9

Débiteurs clients et autres actifs

	2002			2001
	Brut	Provisions	Net	Net
Financement des clients à long terme	80.8	1.7	79.1	95.1
Créances clients et comptes rattachés	568.6	11.9	556.7	531.0
Autres	27.8	0.3	27.5	15.3
Créances diverses	40.7	0.8	39.9	17.5
Charges constatées d'avance	16.0		16.0	30.1
Impôt différé actif	5.5		5.5	1.9
Avances et acomptes versés sur commandes	3.5	0.1	3.4	10.8
Total	742.9	14.8	728.1	701.7

Note 10

Disponibilités

	2002			2001
	Brut	Provisions	Net	Net
Valeurs mobilières de placement	62.1		62.1	53.8
Disponible	87.8		87.8	95.6
Propres actions	2.5		2.5	2.5
Total	152.4	0.0	152.4	151.9

Propres actions

	Actions nominatives		Actions au porteur		Total	Valeur boursière
	Nombre de titres	Valeur	Nombre de titres	Valeur		
Etat au 31.12.2000	500	0.6	20 105	27.2	27.8	47.7
Mouvements 2001						
Actions Bobst SA						
Cessions	-500	-0.6	-11 754	-25.8	-26.4	
Echange contre actions Bobst Group SA:						
- réduction valeur nominale				-0.2	-0.2	
- échange actions			-8 351	-1.2	-1.2	
Etat intermédiaire	0	0.0	0	0.0	0.0	
Actions Bobst Group SA						
Echange (40 pour 1)	334 040	1.2	<i>La nouvelle société n'émet</i>		1.2	
Souscriptions	1 249 071	1.3	<i>que des actions nominatives</i>		1.3	
Etat au 31.12.2001	1 583 111	2.5			2.5	72.8
Mouvements 2002						
Néant						
Etat au 31.12.2002	1 583 111	2.5			2.5	67.3

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 11

Capital-actions

Bobst Group SA, société holding

	Nombre d'actions nominatives	Valeur nominale en CHF	
		Unitaire	Total

Capital-actions émis

2001

Juin:	Fondation	100 000	1	100 000
Juillet:	Augmentation de capital	1 149 071	1	1 149 071
	Augmentations de capital, pour échange d'actions Bobst SA:			

		Valeur nominale en CHF				Nombre d'actions nominatives	Valeur nominale en CHF	
		Unitaire		Total			Unitaire	Total
		Avant échange	Remboursement	Unitaire	Total			
Novembre:	413 942 nominatives	30	10	20	8 278 840			
	253 230 au porteur	60	20	40	10 129 200			
					18 408 040	18 408 040	1	
Décembre:	280 nominatives	30	10	20	5 600			
	429 au porteur	60	20	40	17 160			
					22 760	22 760	1	

Etat au 31 décembre 2001 **19 679 871** **19 679 871**

2002

Mai:	1075 nominatives	30	10	20	21 500		
	2188 au porteur	60	20	40	87 520		
					109 020	109 020	1

Etat au 31 décembre 2002 **19 788 891** **19 788 891**

*La procédure de squeeze out initiée en 2001 a abouti le 10 mai 2002.
L'augmentation y relative de capital-actions a été réalisée le 16 mai 2002.*

Capital-actions autorisé au 31 décembre 2001 **Maximum: 598 735** **598 735**

Capital-actions autorisé au 31 décembre 2002 **0** **0**

Art. 4bis des statuts abrogé en mai 2002.

Principaux actionnaires	Article 20 de la Loi fédérale sur les bourses (LBVM): Publications parues dans la Feuille Officielle Suisse du Commerce (FOSC)		Article 663c du Code des Obligations (CO): Participations supérieures à 5%. Nombre de voix en % du capital émis	
	Dernière date de parution	Nombre de voix en % du capital émis	Etat au 31.12.2002	Etat au 31.12.2001
JBF Finance SA	21.11.2001	40.29	41.32	40.52
Silchester International Investors Ltd (dont: Northern Trust Co.)	29.10.2002	11.02 (10.36)	– –	10.39 (9.27)
Bobst Group SA	14.11.2001	8.00	8.00	8.05

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 12 Variation des fonds propres	Capital- actions	Réserve légale			Report à nouveau	Réserves consolidées	Ecart conversion	Réserves	Bénéfice de l'exercice	Total
		Générale	Propres actions	Total réserves						
Solde au 01.01.2002	19.7	6.7	2.5	0.0	682.7	2.6	694.5	96.1	810.3	
Répartition du bénéfice 2001 :										
– Dividende ordinaire								– 41.0	– 41.0	
– Transfert aux réserves				10.1	45.0		55.1	– 55.1		
Augmentation de capital-actions	0.1	0.1					0.1		0.2	
Ecarts de conversion et autres différences					– 1.5	– 22.5	– 24.0		– 24.0	
Bénéfice de l'exercice								71.3	71.3	
Solde au 31.12.2002	19.8	6.8	2.5	10.1	726.2	– 19.9	725.7	71.3	816.8	

Note 13 Provisions

	2002	2001
Provisions pour risques	61.2	64.9
Provisions pour charges	21.1	25.5
Provision pour impôts différés	69.5	72.5
Total	151.8	162.9

La provision pour impôts différés, concernant le retraitement des différences temporaires de Bobst SA, ne fait plus l'objet d'une dotation; ceci se justifie par le fait que la provision existante couvre déjà les dettes fiscales exigibles dans un futur prévisible.

Note 14 Emprunts et dettes financières

	2002	2001
Echéance :		
– à plus de 5 ans	* 101.4	100.2
– de 1 an à moins de 5 ans	149.4	209.4
<i>Sub-total long terme</i>	250.8	309.6
– à moins d'un an (court terme)	** 168.1	* 135.4
Total	418.9	445.0

Certaines de ces dettes sont couvertes par des sûretés réelles dont voici le détail:

	2002	2001
Immeubles	4.0	5.4
Disponibilités	26.9	35.9
Total	30.9	41.3

* Dont emprunt obligataire de CHF 100 million, voir les spécifications en page 22.

** Y compris CHF 21.9 millions (GBP 9.8 millions) dettes obligataires, échéance 30.06.2005, avec droit aux créanciers obligataires d'appeler au remboursement anticipé à chaque échéance semestrielle (01.01 et 01.07). L'emprunt est entièrement couvert par des sûretés réelles sous forme de liquidités.

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 15

Autres dettes

	2002	2001
Dettes fiscales	19.2	23.8
Produits constatés d'avance	13.7	22.5
Autres dettes	20.7	23.0
Total	53.6	69.3

Note 16

Engagements conditionnels

	2002	2001
Cautionnements et autres	3.6	1.7
Traites escomptées	46.4	58.2
Total	50.0	59.9

Note 17

Répartition géographique du chiffre d'affaires

Zone	2002 aux cours moyens de 2002		2002 aux cours moyens de 2001		2001	
Europe	776.6	52.6 %	794.1	51.7 %	833.3	55.2 %
Amériques	364.7	24.7 %	394.2	25.7 %	448.9	29.7 %
Afrique	54.8	3.7 %	55.4	3.6 %	32.4	2.1 %
Asie	263.5	17.8 %	272.6	17.8 %	184.8	12.2 %
Océanie	18.0	1.2 %	18.1	1.2 %	12.4	0.8 %
Total	1477.6	100.0 %	1534.4	100.0 %	1511.8	100.0 %

Note 18

Autres produits d'exploitation

	2002	2001
Production immobilisée	8.8	8.4
Transferts de charges d'exploitation	0.8	5.5
Produits des locations machines	8.5	6.4
Reprise provisions	42.9	10.8
Autres	5.7	6.1
Total	66.7	37.2

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 19

Charges de personnel

	2002	2001
Salaires	376.5	381.1
Charges sociales et autres dépenses pour le personnel	121.6	120.4
Total	498.1	501.5

Engagements de prévoyance

Les systèmes de prévoyance du Groupe entrent dans les trois catégories suivantes :

- systèmes avec primauté des cotisations, constitués en entités juridiquement indépendantes : dans de tels systèmes, les engagements du Groupe se limitent aux paiements des contributions périodiques ; celles dues au 31 décembre sont portées dans le bilan ;
- systèmes de prévoyance englobés dans des organismes d'état ; là également l'engagement du Groupe se limite aux paiements des contributions périodiques ; celles dues au 31 décembre sont portées dans le bilan ;
- dans le cas particulier de l'Angleterre, – dont la prévoyance est constituée en entités juridiquement indépendantes – les sociétés ont choisi un système de prévoyance basé sur les primautés des prestations. Au 31 décembre 2002, les découverts calculés selon des critères actuariels ont été entièrement provisionnés.

Au 31 décembre 2002, les contributions impayées concernant les engagements de prévoyance s'élèvent à CHF 3.2 million (2001: CHF 1.9 million).

En ce qui concerne la société Martin, un contrat d'assurances a été conclu pour couvrir partiellement les indemnités légales de départ en retraite. Le solde non couvert (2002: CHF 1.8 millions / 2001: CHF 2.0 millions) figure en engagement hors bilan.

Note 20

Autres charges d'exploitation

	2002	2001
Impôts et taxes	12.4	14.3
Autres charges	6.9	14.6
Dotations aux provisions	26.2	25.6
Total	45.5	54.5

Note 21

Dotation aux amortissements

	2002	2001
Amortissements: – des immobilisations	64.0	56.1
– des écarts d'acquisition	7.5	3.7
Total	71.5	59.8

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 22

Produits financiers

	2002	2001
Intérêts reçus	19.6	26.0
Différences positives de change	17.9	11.1
Produits nets des cessions de valeurs mobilières	0.7	7.9
Autres	0.6	0.1
Total	38.8	45.1

Note 23

Charges financières

	2002	2001
Intérêts payés	34.1	29.8
Différences négatives de change	27.4	20.5
Autres	5.0	2.2
Total	66.5	52.5

Note 24

Produits exceptionnels

	2002	2001
Produits de cessions d'actifs immobilisés	1.8	25.9
Autres	1.4	2.4
Total	3.2	28.3

Note 25

Charges exceptionnelles

	2002	2001
Valeur nette comptable des immobilisations cédées	6.8	13.7
Autres	3.3	* 11.9
Total	10.1	25.6

*Frais de restructuration du capital, indemnités départ retraite, charges d'exercices antérieurs.

Note 26

Impôts sur les bénéfices

	2002	2001
Impôts exigibles	25.7	30.0
Impôts différés	-6.7	-2.2
Total	19.0	27.8

Annexe aux comptes consolidés

(en millions de CHF)

Note 27

Instrumentes financiers dérivés

	2002	2001
Devises		
Valeurs contractuelles	258.3	434.5
Valeurs de remplacement positives	18.0	9.1
<i>(dont déjà enregistrées dans le bilan)</i>	<i>(12.2)</i>	<i>(2.7)</i>
Valeurs de remplacement négatives	0.4	2.9
<i>(dont déjà enregistrées dans le bilan)</i>	<i>(0.3)</i>	<i>(0.1)</i>
Taux d'intérêts		
Valeurs contractuelles	19.9	2.6
Valeurs de remplacement négatives	2.6	0.2
<i>(dont déjà enregistrées dans le bilan)</i>	<i>(0.0)</i>	<i>(0.0)</i>
Autres		
Valeurs contractuelles	0.0	0.0

L'évaluation des opérations à terme et des instruments dérivés est basée sur les informations reçues des contreparties.

Risques monétaires (currency exposure)

En principe, les livraisons effectuées par les sociétés de production aux sociétés de distribution, ou directement au client utilisateur, se facturent dans la monnaie du pays où se trouve la société de production. Selon le même principe général, les sociétés de distribution facturent également dans leur monnaie locale. De ces transactions entre partenaires peuvent donc découler des risques de change, risques qui font l'objet de couvertures appropriées. Les opérations de change à terme et les options sur devises, ouvertes au 31 décembre 2002 et 2001, sont en rapport avec les activités du Groupe.

Note 28

Personnel au 31 décembre

	2002	2001
Suisse	2758	2773
Divers Europe	1669	1658
<i>Sub-total Europe</i>	<i>4427</i>	<i>4431</i>
Amériques	365	398
Asie	235	189
Reste du monde	35	29
Total	5062	5047
Non inclus dans ce total: BHS	790	675

Rapport du réviseur des comptes consolidés



Ernst & Young SA
Audit
Place Chauderon 18
Case postale
CH-1000 Lausanne 9

Téléphone +41 58 286 51 11
Téléfax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

A l'Assemblée générale des actionnaires de
Bobst Group SA, Prilly

Lausanne, le 25 mars 2003

Rapport du réviseur des comptes consolidés

En notre qualité de réviseur des comptes consolidés, nous avons vérifié les comptes consolidés (bilan, compte de résultats, tableau de financement et annexe, pages 5 à 18) de Bobst Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2002.

La responsabilité de l'établissement des comptes consolidés incombe au conseil d'administration alors que notre mission consiste à vérifier ces comptes consolidés 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.

Serge Clément
Expert-comptable diplômé
(Coresponsable du mandat)

Claude Frieri
Expert-comptable diplômé
(Coresponsable du mandat)

Bilan

au 31 décembre

(en millions de CHF,
avant répartition du bénéfice disponible)

		2002	2001
Actif	Participations	148.7	115.9
	Prêts à des sociétés affiliées	86.4	152.3
	Autres immobilisations financières	3.5	0.0
	Actif immobilisé	238.6	268.2
	Créances diverses à des sociétés affiliées	0.5	0.0
	Disponibilités	3.4	1.2
	Actif circulant	3.9	1.2
	Total de l'actif	242.5	269.4
Passif	Capital-actions	19.8	19.7
	Réserves:		
	– générale	6.8	6.7
	– propres actions	2.5	2.5
	Bénéfice disponible:		
	– solde reporté	10.1	0.0
– bénéfice de l'exercice	43.4	51.1	
	Fonds propres	82.6	80.0
	Dettes à long terme:		
	– emprunt obligataire	100.0	100.0
	– emprunts bancaires	55.0	86.4
	Provisions et autres dettes à long terme	1.0	0.0
		156.0	186.4
	Dettes de sociétés affiliées	0.6	0.0
	Dettes à court terme	3.3	3.0
	Dettes et provisions	159.9	189.4
	Total du passif	242.5	269.4

Compte de résultats

(en millions de CHF)

Premier exercice
allant du 27 juin
2002 au 31 décembre 2001

Produits

Revenus des sociétés affiliées

60.5

52.7

60.5

52.7

Charges

Frais d'administration et autres frais

-1.9

-1.0

Charges financières

-6.2

-0.4

Dotation aux amortissements et provisions

-8.9

0.0

-17.0

-1.4

Résultat avant impôts

43.5

51.3

Impôts

-0.1

-0.2

Bénéfice net

43.4

51.1

Annexe aux comptes et proposition de répartition du bénéfice disponible

Annexe aux comptes

Principes comptables

Généralités

Bobst Group SA est le holding du groupe Bobst. Les comptes annuels du holding sont établis conformément à la loi suisse et aux principes généralement admis.

Conversion des monnaies étrangères

Les transactions en monnaies étrangères sont converties en francs suisses (CHF) à la date de leur réalisation. Les fluctuations de cours constatées lors de l'établissement du bilan font l'objet de provisions ou de corrections correspondantes.

Participations et prêts à des sociétés affiliées

Ces participations et ces prêts sont évalués au coût d'investissement, réduit des amortissements nécessaires; l'évaluation des participations tient notamment compte de leur rentabilité, ceci en accord avec les principes de prudence.

Notes explicatives sur les différentes rubriques

A. Bilan

Participations

La liste exhaustive des sociétés faisant partie du groupe Bobst se trouve à la fin du fascicule; cette liste donne également des informations quant à l'activité de chacune d'elle.

Disponibilités

Elles englobent, pour CHF 2.5 million, des propres actions dont le détail, ainsi que les mouvements de l'année, sont donnés dans la «note 10» des états financiers consolidés.

Capital-actions

Les informations concernant le capital-actions, de même que les détails quant aux principaux actionnaires, sont donnés dans la «note 11» des états financiers consolidés.

Fonds propres

Les informations concernant les fonds propres et les mouvements de la période écoulée sont détaillés dans la «note 12» des états financiers consolidés.

Emprunt obligataire

Somme: CHF 100 millions

Durée: sept ans, ferme

Echéance: 23 juillet 2008

Taux: 4 1/4 %

Cotation: SWX Swiss Exchange

Engagements conditionnels

2001: aucun

2002: garanties CHF 126.1 millions

B. Compte de résultats

L'ensemble des produits et des charges se rapportent exclusivement à l'activité holding de la société et ne nécessitent aucun commentaire particulier.

Proposition de répartition du bénéfice disponible

En millions de CHF

Report de l'exercice précédent	6.6
Dividendes non versés sur propres actions	3.5
Bénéfice de l'exercice	43.4
	53.5

Il est proposé la répartition suivante:

Dividende CHF 1.65 par action	32.7
Solde reporté à nouveau	20.8
	53.5

Rapport de l'organe de révision



■ Ernst & Young SA
Audit
Place Chauderon 18
Case postale
CH-1000 Lausanne 9

■ Téléphone +41 58 286 51 11
■ Téléfax +41 58 286 51 01
www.ey.com/ch

À l'Assemblée générale des actionnaires de
Bobst Group SA, Prilly

Lausanne, le 25 mars 2003

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 résultats et annexe) de Bobst Group SA pour l'exercice arrêté au 31 décembre 2002.

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.

Ernst & Young SA

Serge Clément
Expert-comptable diplômé
(Coresponsable du mandat)

Claude Heri
Expert-comptable diplômé
(Coresponsable du mandat)

Liste des sociétés du Groupe

Etat au 31 décembre 2002

Société Holding		Monnaie	Capital-actions en monnaie locale	Contrôle %	Consolidation	Activités:				
						Production	Recondi- tionnement	Ventes et services	Autres	
Suisse	Bobst Group SA, Prilly.	CHF	19 788 891							■
Sociétés affiliées, succursales et bureaux de représentation										
Allemagne	Bobst Beteiligungsgesellschaft mbH, Hambourg.	EUR	9 407 771	100.00	C					■
	Bobst Group Deutschland GmbH, Meerbusch.	EUR	2 000 000	100.00	C					■
	PCM GmbH, Hambourg.	EUR	25 000	100.00	C					■
Belgique	Bobst Group Benelux NV, Berchem.	EUR	123 947	100.00	C					■
Danemark	Bobst Group Scandinavia ApS, Copenhague.	DKK	125 000	100.00	C					■
France	Bobst SA, Antony, (succursale).	-	-	-	-					■
	Martin, Villeurbanne.	EUR	11 360 000	100.00	C	■				■
Grande Bretagne	Bobst Group (UK Holdings) Ltd	GBP	1 978 115	100.00	C					■
	Bobst Group (UK & Ireland) Ltd, Redditch.	GBP	2	100.00	C					■
	Lasercomb Dies Ltd., Redditch.	GBP	100 000	100.00	C	■				■
	The Palatine Engraving Co. Ltd, Liverpool.	GBP	1 000	100.00	C	■				■
	Friedheim International Ltd, Hertfordshire.	GBP	782 000	100.00	C					■
Hollande	Bobst Group Benelux NV, Doesburg, (succursale).	-	-	-	-					■
Italie	Bobst Group Italia SpA, Sesto San Giovanni.	EUR	2 400 000	100.00	C		■			■
	Schiavi SpA, Piacenza.	EUR	5 108 400	66.66	C	■				■
Pologne	Bobst Group Polska Sp. Z o.o., Lodz.	PLN	4 000	100.00	C					■
Russie	Bobst Group Vostok LLC., Moscou.	RUR	200 000	100.00	C					■
	Martin Representative Office, Moscou.	-	-	-	-					■
Suède	Bobst Group Scandinavia ApS (succursale), Bandhagen.	-	-	-	-					■
Suisse	Asitrade AG, Granges.	CHF	1 000 000	100.00	C	■				■
	Bobst SA, Prilly.	CHF	27 809 730	100.00	C	■				■
	Cedigraph SA, Prilly.	CHF	2 600 000	100.00	C		■			■
	FAG SA, Avenches.	CHF	3 000 000	100.00	C	■				
Rép. Tchèque	Bobst Group Central Europe spol. s r.o., Brno.	CZK	100 000	100.00	C					■
Egypte	Bobst Group (Africa & Middle East) Representative Office, Le Caire.	-	-	-	-					■
Tunisie	Bobst Group (Africa & Middle East) Ltd., Tunis.	TND	10 000	100.00	C		■			■
Bésil	Bobst Group Latinoamérica do Sul Ltda, Itatiba.	BRL	3 959 011	100.00	C	■	■			■
Canada	Bobst Canada Inc., Pointe Claire.	CAD	100 000	100.00	C		■			■
	Bobst Finance of Canada Inc., Saint John.	CAD	71 421	100.00	C					■
Etats-Unis	American Bobst Holdings, Inc., Roseland.	USD	575 960	100.00	C					■
	Bobst Equipment Finance Co. Inc., Roseland.	USD	2 000 000	100.00	C					■
	Bobst Group USA Inc., Roseland.	USD	1 000	100.00	C					■

Liste des sociétés du Groupe

Etat au 31 décembre 2002

		Monnaie	Capital-actions en monnaie locale	Contrôle %	Consolidation	Activités:			
						Production	Recondi- tionnement	Ventes et services	Autres
Mexique	Bobst Group Latinoamérica Norte S.A. de CV, Mexico.	MXN	200 000	100.00	C		■		
Iles Vierges	Bobst Investment Corp., Tortola.	USD	1 000	100.00	C				■
Rép. Pop. de Chine	Bobst (Shanghai) Ltd, Shanghai.	CNY	33 822 702	100.00	C	■	■		
	Bobst Group Hong Kong Ltd Representative Office, Beijing	-	-	-	-		■		
	Bobst Group Hong Kong Ltd Representative Office, Shanghai	-	-	-	-		■		
Hong Kong	Bobst Group Hong Kong Ltd, Hong Kong.	USD	2	100.00	C		■		
Inde	Bobst India Private Ltd, Pune.	INR	32 209 500	100.00	C	■	■		
Indonésie	Bobst SA Representative Office in Indonesia, Jakarta.	-	-	-	-				■
Japon	Bobst Group Japan Ltd, Tokyo.	JPY	496 500 000	100.00	C		■		
Malaisie	Bobst Group Malaysia SDN. BHD., Petaling Jaya.	MYR	250 000	100.00	C		■		
	Bobst SA Regional Office, Petaling Jaya.	-	-	-	-				■
Singapour	Bobst Group Singapore Pte Ltd, Singapour.	SGD	100 000	100.00	C		■		
	Bobst (Singapore) Pte Ltd, Singapour.	SGD	100 000	100.00	C				■
Taiwan	Bobst Group Taiwan Ltd, Taipei.	TWD	5 000 000	100.00	C		■		
Thaïlande	Bobst Group Thailand Ltd, Bangkok.	THB	25 000	100.00	C		■		
Ukraine	Bobst SA Representative Office in Ukraine, Kiev.	-	-	-	-		■		
Alliance stratégique									
Allemagne	BHS Corrugated Maschinen- und Anlagenbau GmbH, Weiherhammer	EUR	5 626 869	30.00	P	■	■		■
Société associée									
Allemagne	Duo-Technik GmbH, Lauterbach	EUR	72 000	40.00	E	■			

C Intégration gérable

P Intégration proportionnelle

E Mise en équivalence

Modifications 2002

Changements de raison sociale:

Bobst GmbH devient **Bobst Group Deutschland GmbH**.
 Bobst Benelux NV devient **Bobst Group Benelux NV**.
 Bobst Benelux NV (succursale)
 devient **Bobst Group Benelux NV (succursale)**.
 Fairfield Enterprises Ltd devient **Bobst Group (UK Holdings) Ltd**.
 Bobst Group Ltd. devient **Bobst Group (UK & Ireland) Ltd**.
 Bobst Italiana SpA devient **Bobst Group Italia SpA**.
 Bobst Group Inc. devient **Bobst Group USA Inc.**
 Bobst (Latinoamerica Norte y Caribe) S.A. de C.V.
 devient **Bobst Group Latinoamerica Norte SA de C.V.**
 Bobst Brasil Ltda devient **Bobst Group Latinoamerica do Sul Ltda**.
 Bobst Polska Sp. Z.o.o. devient **Bobst Group Polska Sp. Z.o.o.**
 Bobst Eastern Europe spol. s r.o.
 devient **Bobst Group Central Europe spol. s r.o.**

Bobst (India) Ltd. devient **Bobst India Private Ltd**.
 Bobst Japan Ltd. devient **Bobst Group Japan Ltd**.
 Bobst (Hong Kong) Ltd. devient **Bobst Group Honk Kong Ltd**.
 Bobst (Taiwan) Ltd. devient **Bobst Group Taiwan Ltd**.
 Bobst Services Ltd. devient **Bobst Group Thailand Ltd**.
 Bobst (Malaysia) SDN. BHD.
 devient **Bobst Group Malaysia SDN. BHD**.
 Bobst (SEA) Pte Ltd. devient **Bobst Group Singapore Pte Ltd**.
 Bobst (Africa & Middle East), Ltd.
 devient **Bobst Group (Africa & Middle East), Ltd**.
 Bobst (Africa & Middle East) Representative Office devient
Bobst Group (Africa & Middle East) Representative Office.

Acquisition:

Duo-Technik GmbH.