	31/12/04	31/12/03	Variation
Résultat courant	4 630 078	5 073 632	– 443 554
Résultat exceptionnel	– 10 294	16 554	– 26 848
Participation n-1 déduite	– 416 766	– 238 436	– 178 330
Crédit d'impôt formation	0	0	0
Total impôt	4 203 018	4 851 750	– 648 732

Note 24. – Impôts différés.
(En euros.)

	Actif/(passif)		(Charge)/(produit)
	31/12/04	31/12/03	Résultat
Différences temporaires (*)	155 945	192 812	36 867
Participation	346 763	407 095	60 332
Total	502 708	599 907	97 199

(*) Différences temporaires d'imposition et sur ajustements de consolidation.

Note 25. – Preuve d'impôt.

	31/12/04	31/12/03
Résultat avant impôt consolidé	11 868 628	13 667 502
Taux d'impôt théorique	34,33 %	34,33 %
Charge d'impôt théorique	4 074 895	4 692 509
Différences permanentes	24 396	25 002
Frais de gestion sur dividendes	9 013	8 645
Contribution à 3,3 %	96 766	125 584
Ecart sur profit à 19,0 %	– 1 884	0
Ecarts divers et arrondis	– 168	10
Charge d'impôt réelle	4 203 018	4 851 750

Note 26. – Engagements hors bilan.

Néant.

Note 27. – Résultat net par action.
(En euros.)

	31/12/04	31/12/03
Résultat net consolidé	7 665 610	8 815 752
Nombre d'actions	1 540 000	1 540 000
Résultat net par action en euros	4,98	5,72

Note 28. – Opérations avec le groupe.

Le détail, pour les postes de bilan et de compte de résultat concernés, des opérations avec les sociétés du groupe KarstadtQuelle.

(En euros)	31/12/04
Bilan :	
Créances groupe	19 002 148
Fournisseurs groupe	292 653
Compte de résultat :	
Autres achats et charges externes	483 960
Produits financiers sur placement	413 316

Note 29. – Normes IFRS.

En tant que société cotée établissant des comptes consolidés, Afibel devra établir et publier des comptes consolidés à compter de l'exercice 2005.

La société a d'ores et déjà constitué un groupe de travail afin de procéder à la mise en œuvre des normes IAS/IFRS.

Des réunions de travail sont prévues au cours du premier semestre 2005 pour définir les orientations, les choix et les conséquences de leur application.

Afin d'éviter toute confusion avec les comptes consolidés présentés dans les pages précédentes, et dans la mesure où les impacts financiers doivent être validés par le directoire, et audités par les commissaires aux comptes, nous ne présentons jusqu'à présent aucun impact chiffré.

Les travaux menés jusqu'à présent par le groupe de travail ont permis d'identifier les éléments qualitatifs suivants, faisant apparaître les principales divergences entre les normes françaises et les normes IAS/IFRS :

— En terme de présentation des documents financiers, le compte de résultat ne comportera plus d'éléments exceptionnels et le bilan sera présenté en éléments courants et non courants ;

— Les bâtiments et le terrain à l'actif pourraient, suivant la norme IAS 16, figurer au bilan pour une valeur fondée sur la valeur de marché, plutôt que pour leur valeur historique ;

— Les coûts des catalogues seront passés en charges en fonction de l'avancement du chiffre d'affaires qu'ils génèrent.

86299

AFIBEL S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 3 080 000 €.
Siège social : 129, rue Colbert, 59493 Villeneuve-d'Ascq.
314 360 041 R.C.S. Roubaix / Tourcoing.
Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

Chiffres d'affaires hors taxes comparés.
Société-mère et consolidé.
(En milliers d'euros.)

	2004	2005
Premier trimestre (du 1er janvier au 31 mars).	37 927,7	40 588,8

86291

COMPAGNIE AGRICOLE DE LA CRAU

Forme juridique : Société anonyme au capital de 919 611,96 euros.
Siège Social : 15, rue Vézelay, 75008 Paris.
542 079 124 00021 R.C.S Paris – APE : 011 A.
Exercice social : du 1er janvier au 31 décembre.

Documents comptables annuels.

A. — Comptes sociaux.

I. — **Bilan au 31 décembre 2004.**
(En milliers d'euros.)

Actif	31/12/04			31/12/03
	Brut	Amortissements	Net	Net
Actif immobilisé :				
Immobilisations incorporelles	256	200	56	107
Immobilisations corporelles :				
Terrains	819		819	822
Constructions	664	374	290	316
Installation technique, matériel et outillage industriel	4	3	1	6
Autres	49	46	3	15
Immobilisations financières :				
Titres de participations.	1 443		1 443	3 513
Créances rattachées à des participations				2