

IV. — Rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés.

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons procédé au contrôle des comptes consolidés de la société Rothschild et Cie Banque relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2004, tel qu'ils sont joints au présent rapport.

Les comptes consolidés ont été arrêtés par le gérant. Il nous appartient, sur la base de notre audit, d'exprimer une opinion sur ces comptes.

Opinion sur les comptes consolidés. — Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en France ; ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences permettant d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit consiste à examiner, par sondages, les éléments probants justifiant les données contenues dans ces comptes. Il consiste également à apprécier les principes comptables suivis et les estimations significatives retenues pour l'arrêté des comptes et à apprécier leur présentation d'ensemble. Nous estimons que nos contrôles fournissent une base raisonnable à l'opinion exprimée ci-après.

Nous certifions que les comptes consolidés sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du patrimoine, de la situation financière, ainsi que du résultat de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation.

Justification des appréciations. — En application des dispositions de l'article L. 225-235 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations. Nous vous informons que les appréciations auxquelles nous avons procédé ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, ainsi que sur le caractère raisonnable des estimations significatives retenues.

Vérification spécifique. — Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations données dans le rapport de gestion de la gérance du groupe.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Fait à Paris, le 7 mars 2005.

Les commissaires aux comptes :

Cailliau Dédouit et Associés :
JEAN-JACQUES DEDOUIT ;

Ernst & Young Audit :
FABRICE CHAFFOIS.

C. — Rapport de gestion.

Le rapport de gestion est tenu à la disposition du public au siège social de la société.

88548

SACER PARIS - NORD - EST (Filiale à 99,99 % de la société Colas)

Société anonyme au capital de 4 800 000 €.
Siège social : 6, rue Jean Mermoz, 78771 Magny-les-Hameaux Cedex.
389 574 245 R.C.S. Evry.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 14 avril 2005 ont été publiés dans « Le Quotidien Juridique » du 13 mai 2005.

88587

SACER SUD EST

(Filiale à 99,99 % de la société Colas.)

Société anonyme au capital de 5 100 000 €.
Siège social : Parc-Club du Moulin à Vent, 33, avenue Georges-Lévy,
69693 Vénissieux Cedex.
389 566 019 R.C.S. Lyon.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 15 avril 2005 ont été publiés dans « Le Quotidien Juridique » du 13 mai 2005.

88586

SAMSE

Société anonyme au capital de 3 123 530 €.
Siège social : 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.
056 502 248 R.C.S Grenoble.
Exercice social : du 1^{er} janvier au 31 décembre.

Documents comptables annuels provisoires.

A. — Comptes sociaux.

I. — Bilan au 31 décembre 2004. (En euros.)

Actif	Notes	2004			2003	2003	2002
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Pro forma Net	Non comparable	
						Net	Net
Actif immobilisé :							
Immobilisations incorporelles :	1						
Concessions, brevets et droits similaires...		4 238 043	3 523 166	714 877	162 539	123 206	
Fonds commercial		5 865 739	285 232	5 580 507	5 280 506	2 346 119	
Immobilisations incorporelles en cours...					3 667 102	1 946 224	
Immobilisations corporelles :	2						
Terrains		22 060 100	4 692 532	17 367 568	15 552 353	13 744 374	
Constructions		49 439 779	22 028 969	27 410 810	26 366 716	23 536 593	
Installations techniques, matériel et outillages industriels		8 011 244	6 264 295	1 746 949	1 819 763	1 528 961	
Autres immobilisations corporelles		29 654 771	21 768 316	7 886 455	7 618 837	7 052 506	
Immobilisations en cours		6 272 161		6 272 161	961 471	157 900	
Avances et acomptes		27 613		27 613	8 664	158 915	
Immobilisations financières :	3						
Participations		40 253 462		40 253 462	39 599 705	29 135 353	
Créances rattachées à des participations ..		30 369 673		30 369 673	4 367 909	5 744 229	
Autres titres immobilisés		4 776	4 776		1 905 613	1 905 613	
Autres immobilisations financières		157 121	7 013	150 108	166 517	138 068	
Total actif immobilisé		196 354 481	58 574 298	137 780 183	107 477 695	87 518 060	

Actif	Notes	2004			2003	2003	2002
		Brut	Amortissements et provisions	Net	Pro forma Net	Non comparable	
						Net	Net
Actif circulant :	4						
Matières premières, approvisionnements . . .		883 220		883 220	812 099	743 549	600 531
Produits intermédiaires et finis		12 750		12 750	14 132	14 132	
Marchandises		48 323 651	2 579 889	45 743 762	38 601 745	34 530 429	33 815 663
Créances :	5						
Clients et comptes rattachés		67 989 960	3 362 428	64 627 532	59 635 485	53 504 761	44 739 319
Autres créances		22 185 981	127 788	22 058 193	17 783 364	16 288 469	14 360 730
Valeurs mobilières de placement		152 282	777	151 505	151 504	151 504	135 963
Disponibilités		3 693 330		3 693 330	10 299 538	9 856 228	7 467 559
Charges constatées d'avance	6	330 666		330 666	330 561	317 010	254 964
Total actif circulant		143 571 839	6 070 882	137 500 957	127 628 428	115 406 083	101 374 728
Total général		339 926 320	64 645 180	275 281 140	235 106 123	223 803 783	188 892 788

Passif	Notes	2004		2003	2003	2002
		Avant répartition	Après répartition	Après répartition pro forma	Non comparable	
					Après répartition	Après répartition
Capitaux propres :						
Capital social	7	3 123 530	3 123 530	3 123 530	3 122 234	2 710 754
Prime d'émission, de fusion, d'apport		22 553 426	22 553 426	22 162 116	22 136 131	6 125 035
Ecart de réévaluation	8	241 069	241 069	259 363	259 363	259 363
Réserve légale		312 223	312 353	312 223	312 223	271 075
Réserves facultatives		36 000 000	43 000 000	36 000 000	36 000 000	32 000 000
Réserves réglementées		1 920 862		1 920 862	1 920 862	1 920 862
Autres réserves			1 885 340			
Report à nouveau		5 194 652	6 135 450	5 230 174	5 230 174	4 754 760
Résultat de l'exercice		11 809 818				
Provisions réglementées	9	1 296	1 296	3 751 857	3 751 857	2 052 051
Total capitaux propres		81 156 877	77 252 464	72 760 125	72 732 844	50 093 900
Provisions pour risques et charges :						
Provisions pour risques	10	1 634 947	1 634 947	239 724	181 171	404 274
Provisions pour charges	11	2 479 085	2 479 085	2 605 524	2 427 796	2 043 165
Total provisions pour risques et charges		4 114 032	4 114 032	2 845 248	2 608 967	2 447 438
Dettes :	12					
Emprunts et dettes auprès des établissements de crédit		82 981 867	82 981 867	54 057 694	52 907 099	48 358 989
Emprunts et dettes financières divers		5 963 343	5 963 343	9 486 437	8 169 348	9 984 193
Dettes fournisseurs et comptes rattachés		75 004 610	75 004 610	71 198 136	64 650 550	58 211 668
Dettes fiscales et sociales		20 433 091	24 337 504	18 738 329	17 023 687	15 489 285
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés		1 208 524	1 208 524	706 693	704 813	421 418
Autres dettes		4 021 842	4 021 842	5 023 724	4 716 738	3 713 308
Produits constatés d'avance	13	396 954	396 954	289 737	289 737	172 589
Total dettes		190 010 231	193 914 644	159 500 750	148 461 972	136 351 450
Total général		275 281 140	275 281 140	235 106 123	223 803 783	188 892 788

II. — Compte de résultat. (En euros.)

	Notes	2004	2003 pro forma	% de variation	2003 non comparable	% de variation	2002 non comparable
Produits d'exploitation :							
Ventes de marchandises		372 566 788	328 369 059	13,46	293 160 910	27,09	261 520 809
Production vendue : services		10 027 238	11 307 791	-11,32	10 132 641	-1,04	6 934 931
Chiffre d'affaires net	14	382 594 026	339 676 850	12,63	303 293 551	26,15	268 455 741
Production stockée		-1 382	14 132		14 132		
Production immobilisée		692 524	755 167	-8,30	755 167	-8,30	467 861
Reprises sur amortissements et provisions, transfert de charges		3 865 493	3 169 212	21,97	2 675 229	44,49	2 326 561
Autres produits		2 876 077	3 292 261	-12,64	3 026 198	-4,96	2 493 173
Total des produits d'exploitation		390 026 739	346 907 622	12,43	309 764 278	25,91	273 743 336
Charges d'exploitation :							
Achats de marchandises (y compris droits de douane)		290 554 814	249 942 613	16,25	224 296 221	29,54	203 609 336
Variation de stock (marchandises)		-7 427 042	-404 670		-1 012 195		-5 905 875
Achats de matières premières et approvision- nements			2 199				52 417

	Notes	2004	2003 pro forma	% de variation	2003 non comparable	% de variation	2002 non comparable
Autres achats et achats externes		24 304 579	24 903 788	-2,41	21 668 866	12,16	17 820 941
Impôts, taxes et versements assimilés		4 822 991	4 670 720	3,26	4 237 652	13,81	3 276 741
Salaires et traitements		32 387 045	29 996 479	7,97	26 484 042	22,29	24 215 502
Charges sociales		12 310 974	11 476 439	7,27	10 286 623	19,68	9 111 882
Sur immobilisations :							
Dotations aux amortissements et provisions		10 839 357	8 569 847	26,48	7 767 108	39,55	6 734 769
Sur actif circulant :							
Dotations aux provisions stock		2 579 889	2 384 763	8,18	2 098 833	22,92	1 836 547
Dotations aux provisions comptes clients		979 539	874 268	12,04	623 416	57,12	807 984
Pour risques et charges : dotations aux provisions		904 026	536 708	68,44	501 208	80,37	444 546
Autres charges		1 470 809	1 229 201	19,66	1 112 522	32,20	1 233 663
Total des charges d'exploitation		373 726 982	334 182 355	11,83	298 064 297	25,38	263 238 452
Résultat d'exploitation		16 299 756	12 725 267	28,09	11 699 981	39,31	10 504 884
Produits financiers :							
Produits financiers de participation		3 343 636	2 665 690	25,43	2 665 488	25,44	2 788 176
Autres intérêts et produits assimilés		573 518	772 903	-25,80	744 579	-22,97	485 493
Différences positives de change		12 863	1 740		1 740		2 490
Produits nets sur cessions de valeurs mobilières de placement			672		672		
Total des produits financiers		3 930 017	3 441 005	14,21	3 412 479	15,17	3 276 158
Charges financières :							
Intérêts et charges assimilés		2 549 175	2 661 314	-4,21	2 541 162	0,32	2 360 456
Différences négatives de change		15 601	36 587	-57,36	36 587	-57,36	3 786
Total des charges financières		2 564 777	2 697 901	-4,93	2 577 749	-0,50	2 364 242
Résultat financier		1 365 241	743 104	83,72	834 730	63,55	911 917
Résultat courant avant impôts		17 664 997	13 468 371	31,16	12 534 711	40,93	11 416 801
Produits exceptionnels :							
Produits exceptionnels sur opérations de gestion		905 004	468 585	93,14	446 434	102,72	1 588 759
Produits exceptionnels sur opérations en capital		1 165 139	3 751 811	-68,94	3 737 568	-68,83	1 002 377
Reprises sur provisions et transfert de charges		3 794 690	214 325		188 381		256 146
Total des produits exceptionnels		5 864 833	4 434 721	32,25	4 372 383	34,13	2 847 282
Charges exceptionnelles :							
Charges exceptionnelles sur opérations de gestion		2 972 819	500 166	494,37	470 445	531,92	975 864
Charges exceptionnelles sur opérations en capital		664 730	3 546 414	-81,26	3 546 359	-81,26	508 098
Dotations exceptionnelles aux amortissements et provisions		755 826	1 793 747	-57,86	1 793 747	-57,86	1 429 945
Total des charges exceptionnelles		4 393 374	5 840 327	-24,78	5 810 551	-24,39	2 913 908
Résultat exceptionnel	15	1 471 459	-1 405 606	-204,69	-1 438 168	-202,31	-66 626
Participation des salariés aux fruits de l'expansion		1 339 433	634 461	111,11	600 390	123,09	607 241
Impôts sur les bénéfices		5 987 205	3 501 263	71,00	3 165 940	89,11	2 865 848
Total des produits		399 821 589	354 783 348	12,69	317 549 139	25,91	279 866 777
Total des charges		388 011 771	346 856 307	11,87	310 218 927	25,08	271 989 691
Bénéfice net de l'exercice		11 809 818	7 927 041	48,98	7 330 213	61,11	7 877 086

III. — Soldes des intermédiaires de gestion. (En milliers d'euros.)

	2004	2003 pro forma	% de variation	2003	2002
				Non comparable	
Ventes de marchandises	372 567	328 369	13,46	293 161	261 521
Coût d'achat des marchandises	283 128	249 540	13,46	223 284	197 703
Marge commerciale	89 439	78 829	13,46	69 877	63 817
Production vendue	10 027	11 308	-11,33	10 133	6 935
Production stockée		14		14	
Déstockage de production	1				

	2004	2003 pro forma	% de variation	2003	2002
				Non comparable	
Production immobilisée	693	755	-8,21	755	468
Production de l'exercice	10 718	12 077	-11,25	10 902	7 403
Production + ventes	383 285	340 446	12,58	304 063	268 923
Coût d'achat des marchandises	283 128	249 540	13,46	223 284	197 703
Consommation en provenance de tiers	24 305	24 904	-2,41	21 669	17 873
Valeur ajoutée	75 853	66 002	14,93	59 110	53 347
Impôts et taxes	4 823	4 671	3,25	4 238	3 277

	2004	2003 pro forma	% de variation	2003	2002
				Non comparable	
Charges de personnel	44 698	41 473	7,78	36 771	33 327
Excédent brut d'exploitation	26 332	19 858	32,60	18 102	16 743
Reprises de provisions et transfert de charges	3 865	3 169	21,96	2 675	2 326
Autres produits	2 876	3 292	-12,64	3 026	2 493
Dotations aux amortissements et provisions	15 303	12 366	23,75	10 991	9 824
Autres charges	1 471	1 229	19,69	1 112	1 234
Résultat d'exploitation	16 300	12 725	28,09	11 700	10 505
Produits financiers	3 930	3 441	14,21	3 412	3 276
Charges financières	2 565	2 698	-4,93	2 578	2 364
Résultat courant avant impôt	17 665	13 468	31,16	12 535	11 417
% sur vente	4,74	4,10		4,28	4,37
Produits exceptionnels	5 865	4 435	32,24	4 372	2 847
Charges exceptionnelles	4 393	5 840	-24,78	5 811	2 914
Résultat exceptionnel	1 471	-1 406	-204,62	-1 438	-67
Participation des salariés	1 339	634	111,20	600	607
Impôt sur les bénéfices	5 987	3 501	71,01	3 166	2 866
Résultat de l'exercice	11 810	7 927	48,98	7 330	7 877
Produits de cessions d'éléments d'actif	1 165	1 282		1 268	1 002
Valeur comptable des éléments d'actif cédés	665	2 225		2 225	508
Plus ou moins-values sur cessions	500	-943		-957	494

IV. — Détermination de la capacité d'autofinancement. (En milliers d'euros.)

	2004	2003	2002
Résultat net comptable	11 810	7 330	7 877
Charges calculées	16 058	12 784	11 254
Amortissements	10 839		
Provisions d'exploitation	4 463		
Provisions financières			
Provisions exceptionnelles	756		
Reprises sur charges calculées (hors transferts de charges)	-7 588	-2 843	-2 566
Exploitation	3 793		
Financières			
Exceptionnelles	3 795		
Résultat sur cession d'actif	-500	957	-494
Capacité d'autofinancement	19 780	18 228	16 071

V. — Tableau des flux de trésorerie. (En milliers d'euros.)

	Notes	2004	2003 (*)	2002
Opérations d'exploitation :				
Résultat net		11 810	7 330	7 877

	Notes	2004	2003 (*)	2002
Dotations aux amortissements et provisions		16 058	12 784	11 254
Reprises des amortissements et provisions		-7 588	-2 843	-2 566
Plus et moins-values de cession		-500	957	-494
Capacité d'autofinancement		19 780	18 228	16 071
Variation de stock		-7 407	-1 134	-7 058
Variation des créances		-9 385	-10 742	-3 651
Variation des avances et acomptes			1	
Variation des dettes		8 092	9 101	2 028
Variation du besoin en fonds de roulement		-8 700	-2 774	-8 681
Flux nets de trésorerie générés par l'activité		11 080	15 454	7 390
Opérations d'investissement :				
Incorporels et corporels :				
Acquisition d'immobilisations	1 et 2	-16 792	-14 900	-17 850
Cession d'immobilisations		588	954	997
Financiers :				
Acquisition d'immobilisations	3	-734	-17 328	-6 725
Cession d'immobilisations		577	313	5
Flux nets de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-16 361	-30 961	-23 573
Opérations de financement :				
Augmentation de capital		27	16 423	
Dividendes versés		-2 814	-2 602	-2 494
Augmentation des emprunts		27 149	18 500	16 572
Remboursement d'emprunts		-10 824	-8 665	-5 801
Mouvements des dettes		-2 530	-2 048	
Mouvements des créances		-27 165	1 377	
Mouvements des autres dettes et créances		2 168	202	1 096
Flux nets de trésorerie liés aux opérations de financement		-13 989	23 187	9 373
Variation de trésorerie		-19 270	7 680	-6 809
Trésorerie acquise		45		
Trésorerie nette à l'ouverture (A)		1 139	-6 541	268
Trésorerie nette à la clôture (A)		-18 086	1 139	-6 541
Ecart		0	0	0

(*) Les flux de trésorerie des sociétés fusionnées ne sont pas compris dans les années 2003 et 2002.

La trésorerie nette prend en compte les concours bancaires courants (découverts et spots).

(A) Note sur la trésorerie nette :

	Trésorerie à la clôture bilan au 31/12/04	Trésorerie à l'ouverture bilan au 31/12/03
Valeurs mobilières de placement	151	151
Disponibilités	3 693	9 856
Concours bancaires courants	-21 930	-8 868
Total	-18 086	1 139

Note sur l'établissement du compte de résultat et des soldes intermédiaires de gestion :

Samse a bâti ses comptes selon les concepts définis par les textes comptables français. Aucun indicateur financier spécifique n'a été utilisé ; les comptes présentés sur ce document n'ont pas fait l'objet de retraitements particuliers.

VI. — Variation des capitaux propres de la société-mère.
(En milliers d'euros.)

	Nombre d'actions	Capital	Primes d'émission, fusion et apport	Réserves et report à nouveau	Résultat de l'exercice	Provisions réglementées	Capitaux propres
Au 31 décembre 2002	1 355 377	2 711	6 125	33 931	7 877	2 052	52 696
Affectation résultat 2002				7 877	-7 877		
Dividendes versés				-2 602			-2 602
Augmentation de capital :							
Souscription d'actions	161 000	322	14 651				14 973
Exercice d'options de souscription	44 740	89	1 360				1 449
Variations des provisions réglementées						1 700	1 700
Résultat 2003					7 330		7 330
Au 31 décembre 2003	1 561 117	3 122	22 136	39 206	7 330	3 752	75 546
Affectation résultat 2003				7 330	-7 330		
Dividendes versés				-2 814			-2 814
Augmentation de capital :							
Rapport d'échange fusion SAM	648	1					1
Primes de fusion :							
Prime proprement dite			26				26
Clause de rétroactivité			170				170
Augmentation de capital au cours de la période intercalaire			222				222
Report à nouveau : taxe de 2,50 % sur la réserves spéciales long terme				-36			-36
Variation des écarts de réévaluation				-18			-18
Variations des provisions réglementées						-3 751	-3 751
Résultat 2004					11 810		11 810
Au 31 décembre 2004	1 561 765	3 123	22 554	43 668	11 810	1	81 157

VII. — Projet d'affectation du résultat.

Origines :

Report à nouveau antérieur	5 194
Bénéfice net de l'exercice	11 810
Dont résultat courant après impôt : 11 944	
Total	17 004

Affectations :

Dividendes	3 904
Réserves facultatives	7 000
Report à nouveau	6 100
Total	17 004

VIII. — Annexe aux comptes sociaux.

Toutes les informations fournies sont en milliers d'euros (K€), sauf précisions contraires.

Evénements significatifs de l'exercice.

Fusion-absorption des sociétés SAM et Samse-BMD par la société Samse avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2004.

Ces deux fusions s'inscrivent dans le cadre de la poursuite des mesures de rationalisation et de simplification des structures du groupe Samse, dont ces deux sociétés faisaient parties et dont la société Samse est la société-mère.

Ce rapprochement, qui permet de réduire le coût de gestion de ces sociétés, répond donc à des impératifs exclusivement économiques.

L'opération de fusion-absorption de ces deux sociétés est entrée dans le cadre des nouvelles règles comptables définies par le Comité de réglementation comptable et approuvées le 4 mai 2004 (règlement 2004-01).

Les nouvelles règles obligatoirement applicables à partir de 2005 aux opérations de fusion, ont été mises en œuvre par anticipation conformément aux textes.

Ainsi, les apports ont été évalués sur la base des valeurs comptables nettes et le mali technique de fusion dégagé respectivement sur ces deux sociétés a été comptabilisé à l'actif, au poste Immobilisations incorporelles, car représentatif d'une partie des plus-values sur l'évaluation du fonds de commerce.

Les immobilisations incorporelles ainsi constatées représentent un montant de : 3 033 K€.

Pour assurer la comparabilité des exercices 2004/2003, les états financiers présentés ont été retraités pro forma, en intégrant les comptes sociaux des sociétés fusionnées à ceux de la Samse pour l'exercice 2003.

Principes généraux.

Les conventions générales comptables ont été appliquées dans le respect du principe de prudence conformément aux hypothèses de base :

— Continuité d'exploitation ;
— Permanence des méthodes comptables d'un exercice à l'autre à l'exception du point relatif aux médailles du travail (cf. note 11.2) ;
— Indépendance des exercices,
et conformément aux règles générales d'établissement et de présentation des comptes annuels.

Conformément au règlement CRC n° 2000-06 sur les passifs, une provision pour médailles du travail a été comptabilisée et constituée à ce titre un changement de méthode comptable.

L'incidence dans les comptes de l'exercice 2004 a été constatée en résultat pour un montant de 708 K€.

Informations relatives au bilan.

Note 1. Immobilisations incorporelles. — Elles sont représentées essentiellement :

— par les fonds commerciaux qui se décomposent en fonds résultant de la réévaluation légale de 1976 et qui sont entièrement amortis, et en fonds acquis ;

— par l'acquisition ou la création de programmes informatiques de gestion et de comptabilité.

— Mouvements des immobilisations incorporelles :

Valeurs immobilisées	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Augmentation	Diminution	Virement de poste à poste et en charge	Au 31/12/04
Brevets, licences, marques	11		48			59
Logiciels, progiciels	1 520	25	1 749	166	1 051	4 179
Droit au bail	330					330
Fonds commerciaux réévalués	1 021	101				1 122
Fonds commerciaux acquis	1 280	3 034	100			4 414
Immobilisations incorporelles en cours	3 667				-3 667	
Total	7 829	3 160	1 897	166	-2 616	10 104

Le logiciel de gestion commerciale (Bravo) déployé à la fin du premier trimestre 2004 a été amorti sur une durée 12 mois *pro rata temporis*.

Jusqu'à la fin de l'année 2003, les dépenses engagées pour le logiciel Bravo ont été constatées en immobilisations en cours et ont donné lieu à dotation d'un amortissement dérogatoire pour la totalité de ces montants.

Une modification dans la conception du progiciel de gestion commerciale destinée à aboutir à sa totale réussite technique a eu pour conséquence de constater en charges exceptionnelles une partie de frais de développement antérieurement comptabilisés en immobilisations en cours pour un montant de 2 616 K€ couvert par une reprise d'amortissement dérogatoire de même montant.

Les logiciels et progiciels techniques sont amortis selon le système dégressif sur une durée de 3 ans.

Amortissements et dépréciations	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Dotations	Reprises	Au 31/12/04
Logiciels, progiciels	1 304	24	2 251	166	3 413
Droit au bail	66		44		110
Fonds commerciaux réévalués	285				285
Dépréciation fonds commerciaux acquis	200			200	
Total	1 855	24	2 295	366	3 808

Les fonds commerciaux font l'objet d'une comparaison avec leur valeur d'utilité afin de s'assurer qu'aucun ne justifie une provision pour dépréciation en fin d'exercice.

Au 31 décembre 2004, une reprise de provision pour dépréciation antérieurement constatée pour le fonds commercial de Meximieux a été effectuée compte tenu du résultat positif dégagé par cette agence sur l'exercice et de ses perspectives de résultats futurs.

Note 2. Immobilisations corporelles. — Les immobilisations figurent à l'actif, soit pour leur valeur historique, soit pour leur valeur réévaluée.

Les durées d'amortissements retenues sont les suivantes :

	Durées d'usage
Constructions	15 ou 20 ans
Matériel de transport	4 ans
Matériel de manutention, outillage et matériel de bureau	5 ou 6 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Agencements et installations	8 ou 10 ans
Matériel informatique	3 ans

L'amortissement dégressif est utilisé au maximum des dispositions fiscales en vigueur.

L'évolution des immobilisations et des amortissements est exprimée dans les tableaux suivants :

En application de la méthode ci-dessus, aucune provision pour dépréciation n'a été nécessaire.

Détail des mouvements des titres de participation		Au 31/12/03	Mouvements, fusions au 01/01/04	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/04
Nombre de titres	Au 01/01/04	46 151				
Acquis :						
1 256	S.C.I. Le Mas (titres détenus par la S.A. SAM)		41	1		
3	S.A.S. Deguery Samse			N.S.		
3	S.A. SAM (avant fusion)			15		
1 241	S.A. Samse BMD (avant fusion)			508		
1	S.A. Bois Mauris Oddos			N.S.		
5	S.A.S. SCM			2		
200	S.A.S. Didier			12		
80	S.A.S. Blanc Matériaux			166		
82	S.A.R.L. Get Electric			30		
9	S.C.I. Branly			N.S.		
Cédés ou éliminés par fusion :						
398	S.A.S. BTP Distribution				56	
1 528	S.A.S. SCM				25	
1 576	S.A. SAM (après fusion)		- 5 131			
4 632	S.A. Samse BMD (après fusion)		- 1 461			
	Au 31/12/04					40 253

— Mouvements des immobilisations corporelles :

Valeurs immobilisées	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Augmentation	Virement de poste à poste	Diminution	Au 31/12/04
Terrains et aménagement des terrains	19 377	189	3 033	9	548	22 060
Constructions	44 696	1 997	3 069	931	1 253	49 440
Installations techniques, matériels et outillages	6 407	1 049	947		392	8 011
Autres immobilisations corporelles	24 708	3 039	4 193		2 285	29 655
Immobilisations corporelles en cours	961		6 242	- 931		6 272
Avances et acomptes	9		28	- 9		28
Total	96 158	6 274	17 512	0	4 478	115 466

Amortissements	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Dotations	Reprises	Au 31/12/04
Terrains et aménagement des terrains	- 3 933	80	888	209	4 692
Constructions	19 598	728	2 879	1 176	22 029
Installations techniques, matériels et outillages	4 842	795	968	340	6 265
Autres immobilisations corporelles	17 943	2 185	3 809	2 169	21 768
Total	46 316	3 788	8 544	3 894	54 754

Note 3. Immobilisations financières :

— Participations : Les titres de participation sont évalués selon leur coût d'entrée ou leur valeur réévaluée (réévaluation légale de 1976).

Au 31 décembre 2004, les titres de participation ont fait l'objet d'une comparaison entre leur coût d'entrée et la quote-part d'actif net des filiales en tenant compte des éventuelles plus-values latentes et des perspectives d'avenir des sociétés concernées.

L'évolution des immobilisations financières ainsi que les échéances de l'actif immobilisé sont exprimées dans les deux tableaux suivants :

Immobilisations financières	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Mouvements, fusions au 01/01/04	Augmentations	Diminutions	Au 31/12/04
Participations	46 151	41	- 6 592	734	81	40 253
Autres titres immobilisés (*)	1 906	5			1 906	5
Créances rattachées à des participations	4 368		- 1 163	32 166	5 001	30 370
Prêt de titres	16				16	
Autres immobilisations financières	148	10		15	16	157
Total	52 589	56	- 7 755	32 915	7 020	70 785

(*) Remboursement de l'emprunt obligataire souscrit au bénéfice de la société Plattard Négoce en janvier 2004.

Les mouvements des créances rattachées à des participations correspondent aux avances de trésorerie entre Samse et ses filiales.

Le taux de rémunération de ces avances au cours de l'exercice 2004 a été le suivant :

	Année	Troisième trimestre	Quatrième trimestre
Ensemble des filiales hors la S.A. René de Veyle et la S.A.S. SC INV	2,70 %		
S.A. René de Veyle	4,00 %		
S.A.S. SC INV		2,622 %	2,649 %

Créances de l'actif immobilisé	Montant brut	A 1 an au +	Echéances à + d'1 an	A + de 5 ans
Créances rattachées à des participations	30 370	9 256	12 469	8 645
Autres	162	12		150
Total	30 532	9 268	12 469	8 795

— Stock-options en cours : Les principales caractéristiques des plans d'option de souscription d'actions sont résumées dans le tableau suivant :

Date de l'assemblée ayant autorisé les options	Date du directoire ayant attribué les options	Nombre d'options attribuées à l'origine	Point de départ d'exercice des options	Prix d'exercice par action (en euros)	Augmentation de capital susceptible d'être réalisée au nominal de 2 €	Nombre d'options restantes au 31/12/04
6 juin 2001	17/12/01	26 000	17/12/05	75,75	52 000	26 000
28 mai 2003	10/06/03	55 000	10/06/08	72,00	98 800	49 400
Capital potentiel après exercice de la totalité des options de souscription d'actions restantes			Nombre d'actions 1 637 165	Montant (en euros) 3 274 330		

— Evolution du capital social :

	Nombre d'actions		Augmentation de capital (en euros)	Montant du capital social
	Emises	Total		
Au 31 décembre 2002		1 355 377		2 710 754
Au 31 décembre 2003		1 561 117		3 122 234
Au 31 décembre 2004				
Rémunération de la transmission de patrimoine de la S.A. SAM Fusion avec effet rétroactif au 1 ^{er} janvier 2004	648	1 561 765	1 296	3 123 530

Note 4. Stocks et encours. — Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Une provision pour dépréciation, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence liée à l'évolution des techniques utilisées.

Note 5. Créances :

Etat des échéances des créances de l'actif circulant	Montant brut	A 1 an au +	Echéances à + d'1 an	A + de 5 ans
Créances clients et comptes rattachés (1)	67 990	67 990		
Autres créances	22 186	22 186		
Charges constatées d'avance	331	331		
Total	90 507	90 507		

(1) Sous réserve des créances douteuses pour lesquelles l'échéance ne peut être précisée.

La provision pour dépréciation des créances douteuses de 3 362 K€ a fait l'objet d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus.

Les autres créances prennent en compte des produits à recevoir pour un montant de : 14 803 K€.

— Valeurs mobilières de placement :

– Actions propres : Les actions propres rachetées par Samse figurent à l'actif pour une valeur de 152 K€ et représentent 1 960 titres.

Ces titres sont destinés à l'attribution d'actions aux salariés dans le cadre de la participation.

En fin d'exercice, la valeur moyenne de l'action est comparée à son cours de bourse pour une éventuelle provision pour dépréciation financière.

La valeur estimative de ces actions au 31 décembre représente un montant de : 227 K€.

Note 6. Charges constatées d'avance. — Les charges constatées d'avance sont des charges dont l'échéance est à moins d'un an.

Elles sont représentées par diverses charges de l'exploitation courante.

Note 7. Capital social. — Le capital social entièrement libéré est constitué par 1 561 765 actions de 2 € chacune.

Note 8. Ecart de réévaluation :

Variation de la réserve de réévaluation	Montant au début de l'exercice	Variation au cours de l'exercice	Montant en fin d'exercice	Pour mémoire écart incorporé au capital
Fonds commercial				182
Terrains	259	- 18	241	
Participations				157
Réserve de réévaluation 1976	259	- 18	241	339

La variation de l'exercice correspond à la cession d'un terrain antérieurement réévalué.

Notes	Etat récapitulatif des provisions	Au 31/12/03	Apports, fusions au 01/01/04	Dotations	Reprises		Au 31/12/04
					Utilisées	Non utilisées	
9	Provisions réglementées :						
	Provisions spéciales de réévaluation	2			1		1
	Amortissements dérogatoires	3 749			3 749		0
	Total	3 751	0	0	3 750	0	1
10 et 11	Provisions pour risques et charges :						
	Provisions pour risques	181	59	904	217		927
	Provisions pour pensions et obligations similaires	2 374	178	8	124	50	2 386
	Provisions pour médailles du travail			708			708
	Provisions pour impôt	53		40			93
	Total	2 608	237	1 660	341	50	4 114
	Provisions pour dépréciation :						
	Provisions pour dépréciation des fonds commerciaux	200				200	0
	Provisions pour dépréciation financière	7	5				12
	Provisions sur stock	2 099	285	2 580	2 384		2 580
	Provisions sur comptes clients	2 833	412	979	735	127	3 362
	Autres provisions pour dépréciation	128					128
	Provisions pour dépréciation des valeurs mobilières de placement	1					1
	Total	5 268	702	3 559	3 119	327	6 083

Les amortissements dérogatoires qui pour l'essentiel représentaient l'amortissement du progiciel de gestion commerciale ont été repris sur l'exercice 2004 dans la mesure où ce progiciel a été mis en service au cours du premier trimestre de l'année écoulée.

Les provisions pour risques concernent des litiges et charges identifiées dont :

Affaires prud'homales	20 K€
Litiges matériels	144 K€
Charges de préretraites	33 K€
Frais et honoraires	30 K€
Loyers	101 K€
Litiges fournisseurs	595 K€

— Provisions pour indemnités de fin de carrière (note 11.1) : ces provisions ont été calculées selon les paramètres suivants :

- Paramètres économiques : augmentation annuelle des salaires : 2 % constant pour les cadres, 1 % constant pour la catégorie non cadres.
- Paramètres sociaux : départ du salarié sauf dérogation individuelle à 65 ans pour la catégorie cadres et non cadres, le taux de rotation retenu est de 4 % dégressif pour la catégorie cadres et non cadres, le taux de charges sociales est de 42 % pour l'ensemble des catégories.
- Paramètres techniques : la table de mortalité retenue est la table réglementaire TV88/90, la méthode de calcul retenue est la méthode prospective.

— Provision pour médailles du travail (note 11.2) : Celles-ci sont constituées d'une part, par la médaille de la Fédération des négociants de matériaux et d'autre part, par la médaille du travail proprement dite. Le calcul de cette provision a été enclenché selon divers paramètres d'attribution et salarié par salarié.

Durée de travail pour l'attribution de la médaille du travail : 20, 30 et 35 ans.

Durée de travail pour l'attribution de la médaille de la Fédération des négociants de matériaux : 15 et 20 ans.

– Paramètres : Détermination d'un coefficient de probabilité de présence dans l'entreprise :

- 15 ans : 0,60 ;
- 20 ans : 0,60 ;
- 30 ans : 0,40 ;
- 35 ans : 0,10.

— Application d'un coefficient de mortalité selon la table de mortalité réglementaire TV88/90.

Note 12. Etat des échéances des dettes :

	Montant brut	A 1 an au plus	Echéances à + d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Emprunts auprès des établissements de crédit (1)	82 982	34 461	43 264	5 257
Emprunts et dettes financières divers	5 963	5 020	943	
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	75 005	75 005		

	Montant brut	A 1 an au plus	Echéances à + d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Dettes sur immobilisations et comptes rattachés	1 209	1 209		
Dettes fiscales et sociales	20 433	20 433		
Autres dettes	4 022	3 831	191	
Total	189 614	139 959	44 398	5 257

(1) Dont concours bancaires courants : 21 931 K€.

Les emprunts et dettes financières divers comprennent notamment les avances de trésorerie consenties par les sociétés filiales pour un montant en fin d'exercice de 5 158 K€. Ces avances ont été rémunérées au taux suivant :

	Année 2004
Ensemble des filiales hors la S.A. la Boîte à outils	2,70 %
S.A. la Boîte à outils	2,50 %

Endettement financier net	2004	2003
Dettes financières auprès des établissements de crédit	83 341	53 177
Emprunts et dettes financières divers	5 604	7 899
Valeurs mobilières de placement, dont actions propres	- 152	- 152
Disponibilités	- 3 693	- 9 856
Endettement financier net	85 100	51 068
Capitaux propres, hors provisions réglementées et après affectation du résultat de l'exercice	77 251	68 981
% endettement financier/capitaux propres	110,16	74,03

Emprunts et dettes par catégories	2004	2003
Emprunts auprès des organismes financiers	60 940	43 988
Intérêts courus sur emprunts	359	270
Agios bancaires	111	50
Concours bancaires courants	21 931	8 869
Dettes bancaires assimilées	83 341	53 177
Dettes rattachées à des participations	5 158	7 689
Divers	446	210
Total	88 945	61 076

— Eléments relevant de plusieurs postes du bilan et du compte de résultat :

Bilan	Montant concernant les entreprises		Montant des dettes ou créances représentées par effets de commerce
	Liées	Avec laquelle la société a un lien de participation	
Créances :			
Participations	40 204	49	
Créances rattachées à des participations	30 370		
Créances clients et comptes rattachés	641		43 493
Autres créances	2 586	164	
Dettes :			
Dettes rattachées à des participations	5 158		
Dettes fournisseurs et comptes rattachés	1 908		62 843
Autres dettes	1 994	187	
Résultat :			
Produits financiers	3 344		
Charges financières	323		

Note 13. Produits constatés d'avance. — Les produits constatés d'avance sont des produits dont l'échéance est à moins d'un an. Ils sont représentés par divers produits de l'exploitation courante.

Informations relatives au compte de résultat.

Note 14. Ventilation par nature du chiffre d'affaires :

	Négoce de matériaux de construction		
	2004	2003 pro forma	2003 non comparable
Ventes nettes de marchandises	372 567	328 369	293 161
Prestations de coopération commerciales	1 101	2 122	1 951
Camionnages sur ventes	3 092	2 709	2 364
Prestations de services	321	318	229
Intérêts des créances commerciales et frais fixes	630	623	525
Mise à disposition de personnel, et assistances diverses	4 864	5 518	5 047
Commissions et courtages	19	18	17
	382 594	339 677	303 294

Note 15. Charges et produits exceptionnels. — Les charges exceptionnelles d'un montant de 4 393 K€ enregistrent notamment une charge liée au logiciel Bravo pour 2 616 K€ et la charge concernant la provision pour médailles du travail pour un montant de 708 K€ (notes 1.10 et 11.2).

Les produits exceptionnels d'un montant de 5 865 K€ enregistrent notamment une reprise d'amortissements dérogatoires de 3 749 K€ destinée à couvrir partiellement les charges afférentes au logiciel Bravo (charges exceptionnelles et dotations aux amortissements).

— Participation des salariés : La participation des salariés représente un montant de 1 339 K€ contre 600 K€ en 2003.

— Résultat hors évaluation fiscale dérogatoire :

Résultat de l'exercice	11 810
Impôts sur les bénéfices	5 987
Résultat avant impôts	17 797
Variation nette des provisions réglementées	-3 750
Amortissements dérogatoires	-3 749
Provision spéciale de réévaluation	-1
Résultat hors évaluation fiscale dérogatoire (avant impôts)	14 047

— Ventilation de l'impôt sur les bénéfices :

	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net
Courant	17 665	5 721	11 944
Exceptionnel et participation des salariés	132	266	-134
Total	17 797	5 987	11 810

— Situation fiscale latente :

I. Accroissement de la dette future d'impôt	Montant soumis à impôt	Impôt (1)
Amortissements dérogatoires	0	0
Total	0	0

II. Allègement de la dette future d'impôt	Montant soumis à impôt	Impôt (1)
Congés payés (ancien régime)	2 163	755
Participation des salariés	1 339	468
Autres	678	237
Total	4 180	1 460

(1) Impôt calculé au taux de 34,93 %.

Effectif moyen salarié	2004	2003
Avant fusion	1 225	1 166
Après fusion	1 373	1 316
Effectif moyen par catégorie :		
Ouvriers	346	307
Employés, techniciens, agents de maîtrise	958	946
Cadres	69	63
Total	1 373	1 316

— Engagements financiers et autres informations :

A. Dettes garanties par des sûretés réelles :

Nature de la dette	Montant garanti par des sûretés réelles	Nature de la sûreté consentie
Emprunts et dettes échéance		
Emprunt à taux fixe sur 7 ans octobre 2007	1 887	Nantissement du fonds commercial

B. Montants des engagements financiers :

1. Engagements donnés	11 629
Redevances de crédit-bail immobilier restant à payer	10 785
Cautions filiales	844
La Boîte à outils	623
Bois Mauris Oddos	221
2. Engagements reçus	9 528
Valeur actuelle des biens financés par voie de crédit-bail	9 528

A la connaissance de la société, aucun engagement significatif n'a été omis.

C. Détail des engagements de crédit-bail :

— Immobilisations en crédit-bail :

Nature	Coût d'entrée (1)	Dotations aux amortissements		Valeur nette
		De l'exercice (2)	Cumulées (2)	
Terrain	1 172	0	0	1 172
Constructions	8 356	418	967	7 389
Total	9 528	418	967	8 561

(1) Valeur prévue au contrat.

(2) Dotation de l'exercice et dotations cumulées qui auraient été enregistrées pour ces biens s'ils avaient été acquis.

Nature	Redevances payées de		Redevances restant à payer			Total à payer	Prix d'achat résiduel
	L'exercice	Cumulées	Jusqu'à 1 an	Plus d'1 an à 5 ans	Plus de 5 ans		
Immobilier	1 077	2 550	1 215	4 638	4 932	10 785	2
Total	1 077	2 550	1 215	4 638	4 932	10 785	2

D. Engagements d'achat de titres : Au 31 décembre 2004, le montant global des engagements d'achat de titres s'élève à 705 K€ regroupant les sociétés Blanc Matériaux, Didier et Get Electric.

E. Engagements de cession de titres : Au 31 décembre 2004, le montant global des engagements de cession de titres de la société Creusoise de matériaux s'élève à 378 K€.

F. Engagements en matière de pensions et retraites : Retraite contractuelle pour un retraité, provisionnée au bilan : 9 K€.

— Informations complémentaires : Samse a établi un bilan consolidé qui représente un chiffre d'affaires de 667 251 K€ et un résultat (Part du groupe) de 15 914 K€.

— Identité de la société consolidante : Dumont Investissement S.A. au capital de : 14 798 113,50 €, siège social : 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble, holding financier détenant 51,89 % de la société Samse.

Inventaire des valeurs mobilières.

A la clôture de l'exercice, le détail des titres de participation est le suivant :

	Nombre de titres détenus		Valeur brute (en milliers d'euros)		Nombre de titres détenus		Valeur brute (en milliers d'euros)	
	2004	2003	2004	2003	2004	2003	2004	2003
A. Titres de participation :								
La Boîte à Outils S.A.S.	579 904	579 904	7 234	7 234	100	100	39	39
René de Veyle S.A.	8 568	8 568	1 109	1 109	249	249	40	40
Christaud S.A.	4 259	4 259	2 024	2 024	96	96	295	295
Matériaux Sime S.A.S.	7 109	7 109	1 143	1 143	133	133	26	26
Deguerry Samse S.A.S.	9 996	9 993	152	152	100	100		
SAM S.A.		1 573		5 116	S.C.I. Les Grands Glairons .	9	9	
Samse BMD S.A.		3 391		953	S.C.I. du Vieux Port	99	99	3
Remat S.A.	4 991	4 991	2 399	2 399	S.C.I. Chassieu	1	1	
MC Distribution S.A.R.L. ...	500	500	8	8	S.C.I. Charpieu	99	99	2
Get Electric S.A.R.L.	82		30		S.C.I. du Roussillon.	99	99	77
Bois Mauris Oddos S.A. ...	645 094	645 093	9 902	9 902	S.C.I. Saône.	99	99	5
Doras S.A.	1	1	2	2	S.C.I. Le Mercure	15	15	5
Société Creusoise de Matériaux S.A.R.L.	1 760	3 283	29	52	S.C.I. Maliflor II	99	99	158
Mat Appro S.A.S.	1 875	1 875	19	19	S.C.I. Le Mas	1 256		41
BTP Distribution S.A.S.	2 600	2 998	364	420	S.C.I. Branly	9		
SC Inv S.A.S.	1 497 300	1 497 300	14 973	14 973	Total des valeurs brutes .		40 253	46 151
Didier S.A.S.	200		12		Dépréciations constatées ...			
Blanc Matériaux S.A.S.	80		167		Total de la valeur au bilan		40 253	46 151
					B. Titres immobilisés :			
					Obligations convertibles en actions (Remboursement de ces obligations en janvier 2004)		5	1 906
					C. Titres de placement :			
					Divers		1	1
					Actions propres (*)		152	152
					Total des valeurs brutes .		152	152
					Dépréciations constatées ...		-6	-1
					Total de la valeur au bilan		152	152
					(*) Nombre d'actions détenues au 31 décembre 2004 au 31 décembre 2003.		1 960	1 960

Filiales et participations.

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Exercice social
				Brute	Nette						
A. Filiales (50 % au moins du capital détenu par la société) :											
La Boîte à Outils S.A., 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble	10 508	17 730	88,30	7 234	7 234		623	151 090	4 737	1415	Année civile
Ets René de Veyle S.A., 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble	420	1 182	99,93	1 109	1 109	5 836		65	138	34	Année civile
Bois Mauris Oddos S.A., 26, rue Colonel-Dumont, 3800 Grenoble	9 677	387	99,99	9 902	9 902		221	27 895	655		Année civile

Sociétés	Capital	Réserves et report à nouveau avant affectation des résultats	Quote-part de capital détenue en %	Valeur comptable des titres détenus		Prêts et avances consentis par la société et non encore remboursés	Montant des cautions et avals donnés par la société	Chiffre d'affaires hors taxes du dernier exercice écoulé	Bénéfice ou perte du dernier exercice clos	Dividendes encaissés par la société au cours de l'exercice	Exercice social
				Brute	Nette						
Christaud S.A., 3, rue F. Pelloutier, 38130 Echirolles	235	2 320	90,62	2 024	2 024			12 283	930	788	Année civile
Remat S.A. Route de Grenoble, 38430 Saint-Jean-de-Moirans	80	2 950	99,82	2 399	2 399			7 011	260	170	Année civile
BTP Distribution S.A.S., 3A, rue Branly, 67500 Haguenau	500	212	52,00	364	364			8 525	262		Année civile
SC Inv S.A.S., 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	27 224		55,00	14 973	14 973	23 590		96 511	1 705		Année civile
S.C.I. Le Bourg, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	38		99,60	40	40			12	5		Année civile
S.C.I. Valmar, Cessieu, 38110 La Tour du Pin	2		96,00	295	295			47	45		Année civile
S.C.I. Porte de Savoie, La Baronnie, RN 6, 73330 Le Pont-de-Beauvoisin	3		66,50	26	26			43	21		Année civile
S.C.I. du Vieux Port, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	1		90,00	1	1	70		71	41		Année civile
S.C.I. Chassieu, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	2	-2	99,00	3	3	255		50	19		Année civile
S.C.I. Saône, rue d'Elbourg, 69540 Irigny.	1		99,00	77	77			63	38		Année civile
S.C.I. Dunoyer Dumont, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble	2		100,00	39	39			20	12		Année civile
S.C.I. du Roussillon, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	2	17	99,00	2	2			75	30		Année civile
S.C.I. Maliflor II, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	1	-8	99,00	158	158			32	5		Année civile
S.C.I. Branly, 2, rue de Comtes d'Ochsenstein, 67110 Reichshoffen	1	-7	60,00	1	1			81	14		Année civile
S.C.I. Le Mas, Chemin de Ponson, 07200 Aubenas.	19		100,00	42	42			2	2		Année civile
B. Participations (entre 0 et 50 % du capital détenu par la société) :											
Matériaux Simc S.A., boulevard Saint-Joseph, 04100 Manosque	2 607	5 302	44,99	1 143	1 143			79 986	1 791	213	Année civile
Deguerry Samse S.A, Z.I. du Musinet, 01460 Montréal-la-Cluse	456	473	35,07	152	152	6		5 881	205	19	Année civile
S.C.I. Les Grands Glairons, 8, allée de la Roseraie, 38240 Meylan.	2		10,00	1	1			57	54		Année civile
S.C.I. Charpieu, 26, rue Colonel-Dumont, 38000 Grenoble.	107		0,14	1	1			12	12		Année civile
MC Distribution S.A.R.L., 45, rue Clemenceau, 29403 Landivisiau	53	92	14,29	8	8			3 736	137		Année civile
Mat Appro S.A.S., Z.A.C. Air Parc, 38590 Brezins.	37	-89	50,00	19	19	30		2 373	19		Année civile
Didier S.A.S., BP 134, 26303 Bourg-de-Péage Cedex.	360	836	1,00	12	12			14 140	740		Année civile
Société Creusoise de matériaux S.A.S., rue René-Cassin, 23000 Guéret	70	393	40,00	29	29	387		4 436	-32	53	Année civile
Blanc matériaux S.A.S., Le Village, 04370 Colmars.	48	346	33,33	167	167	628		3 316	178		Année civile
Get Electric S.A.R.L., 4, rue Anthoard, 38000 Grenoble	10	121	16,40	30	30			1 062	148		Du 1 ^{er} septembre au 31 août

B. — Comptes consolidés.

I. — Bilan consolidé aux 31 décembre 2004.

(En milliers d'euros.)

Actif	Notes	Valeur nette au 31/12/04	Valeur nette au 31/12/03 pro forma	Valeur nette au 31/12/03 non comparable	Valeur nette au 31/12/02 non comparable
Actif immobilisé.		174 613	168 743	140 361	106 814
Immobilisations incorporelles	1	4 864	8 438	6 847	6 191
Immobilisations corporelles	2	147 651	120 188	101 683	91 989
Ecarts d'acquisitions	3	10 373	22 863	5 445	2 735
Immobilisations financières	4	5 729	12 698	2 476	2 808
Titres mis en équivalence	5	5 996	4 556	23 910	3 091
Actif circulant		312 255	303 237	198 370	172 749
Stocks et encours	6	117 330	107 093	76 970	73 021
Clients et comptes rattachés	7	109 170	103 773	68 635	58 408
Autres créances		46 437	46 514	30 880	26 614
Valeurs mobilières de placement	8	20 833	21 648	4 095	2 941
Disponibilités		18 485	24 209	17 790	11 765
Comptes de régularisation - Actif		857	1 022	623	516
Total de l'actif		487 725	473 002	339 354	280 079

Passif	Notes	Montant au 31/12/04	Montant au 31/12/03 pro forma	Montant au 31/12/03 non comparable	Montant au 31/12/02 non comparable
Capitaux propres.		112 531	100 623	100 000	73 492
Capital	9	3 124	3 122	3 122	2 711
Primes		22 538	22 121	22 121	6 061
Réserves		70 714	61 810	61 810	53 078
Ecarts de réévaluation		241	259	259	259
Résultat de l'exercice		15 914	13 311	12 688	11 383
Intérêts minoritaires	10	16 966	16 313	15 814	4 318
Provisions pour risques et charges	11	13 544	11 274	7 352	6 806
Dettes		344 196	344 307	215 847	195 268
Emprunts et dettes financières	12	140 835	143 306	68 716	64 593
Fournisseurs et comptes rattachés		152 065	153 008	113 364	102 911
Autres dettes		51 296	47 993	33 767	27 764
Comptes de régularisation - Passif		488	485	341	195
Total du passif		487 725	473 002	339 354	280 079

II. — Compte de résultat consolidé des exercices 2004.

(En milliers d'euros.)

	Notes	2004	2003 pro forma	2003 non comparable	2002 non comparable
Chiffre d'affaires	13	667 251	601 378	503 725	458 873
Autres produits d'exploitation		10 982	9 446	7 977	6 932
Produits d'exploitation		678 233	610 824	511 702	465 805
Achats consommés		469 958	420 461	352 195	323 084
Charges de personnel		91 403	86 949	72 590	66 498
Autres charges d'exploitation		52 956	45 721	37 463	32 750
Impôts et taxes		10 381	9 837	8 407	6 563
Dotations aux amortissements		19 163	15 440	14 506	12 932
Dotations aux provisions		5 873	6 618	5 348	5 095
Charges d'exploitation		649 734	585 026	490 509	446 922
Résultat d'exploitation		28 499	25 798	21 193	18 883
Produits financiers	14	2 254	3 076	1 371	992
Charges financières	15	3 983	5 338	3 190	2 595
Résultat financier		-1 729	-2 262	-1 819	-1 603
Résultat courant des entreprises intégrées		26 770	23 536	19 374	17 280
% sur CA		4,01	3,91	3,85	3,77
Produits et charges exceptionnels	16	1 062	1 076	514	894
Impôts sur les bénéfices	17	-11 223	-8 814	-6 920	-6 491
Résultat net des entreprises intégrées		16 609	15 798	12 968	11 683
Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence	18	1 424	8	654	685
Résultat net de l'ensemble consolidé avant amortissements des écarts d'acquisitions		18 033	15 790	13 622	12 368
Amortissements des écarts d'acquisitions	19	-655	-1 441	-396	-465
Résultat net de l'ensemble consolidé après amortissements des écarts d'acquisitions		17 378	14 349	13 226	11 903
Part revenant aux intérêts minoritaires		-1 464	-1 038	-538	-520
Résultat revenant à l'entreprise consolidante		15 914	13 311	12 688	11 383
% sur CA		2,39	2,21	2,52	2,48
Résultat par action		10,19	8,52	8,13	8,40
Résultat dilué par action		10,06	8,42	8,07	8,19

III. — Soldes intermédiaires de gestion.
(En milliers d'euros.)

	2004	2003 pro forma	2003 non comparable	% de variation		2002 non comparable	2001 non comparable
				2004/2003 pro forma	2004/2003 non comparable		
Ventes de marchandises	653 264	586 499	492 083			451 858	407 852
Coût d'achat des marchandises vendues	469 929	420 510	352 340			323 019	294 842
Marge commerciale	183 335	165 989	139 743	10,45	31,19	128 839	113 010
Taux de marge commerciale	28,06	28,30	28,40			28,51	27,71
Production vendue	13 987	14 879	11 642	-6,00	20,14	7 014	6 134
Production stockée	-1	14	14				
Production immobilisée	705	795	795	-11,32	-11,32	496	451
Production de l'exercice	14 691	15 688	12 451	-6,36	17,99	7 510	6 585
Production et ventes	667 955	602 187	504 534	10,92	32,39	459 368	414 437
Coût d'achat des marchandises vendues	469 929	420 606	352 340	11,73	33,37	323 019	294 842
Consommations de l'exercice en provisions de tiers	50 628	43 240	35 745	17,09	41,64	30 783	27 870
Valeur ajoutée	147 398	138 341	116 449	6,55	26,58	105 566	91 725
Impôts et taxes	10 380	9 837	8 407	5,52	23,47	6 563	5 917
Charges de personnel	91 403	86 949	72 590	5,12	25,92	66 498	57 463
Excédent brut d'exploitation	45 615	41 555	35 452	9,77	28,67	32 505	28 345
Reprises amortissements provisions et transferts	6 506	5 488	4 253	18,55	52,97	3 782	3 987
Autres produits	3 771	3 148	2 914	19,79	29,41	2 653	2 626
Dotations amortissements	19 163	15 440	14 506	24,11	32,10	12 932	10 126
Dotations provisions	5 873	6 618	5 348	-11,26	9,82	5 094	4 269
Autres charges	2 357	2 335	1 572	0,94	49,94	2 031	1 481
Résultat d'exploitation	28 499	25 798	21 193	10,47	34,47	18 883	19 082
Produits financiers	2 254	3 076	1 371	-26,72	64,41	992	946
Charges financières	3 983	5 338	3 190	-25,38	24,86	2 595	2 241
Résultat courant	26 770	23 536	19 374	13,74	38,17	17 280	17 787
Ecart d'acquisition	655	1 441	396	-54,55	65,40	466	268
Produits et charges exceptionnels	1 062	1 076	514	-1,30	106,61	894	-192
Impôt sur les bénéfices	11 223	8 814	6 920	27,33	62,18	6 491	6 439
Résultat net	15 954	14 357	12 572	11,12	26,90	11 217	10 888
Résultat des sociétés mises en équivalence	1 424	-8	654	117,74		686	528
Résultat net consolidé	17 378	14 349	13 226	21,11	31,39	11 903	11 416
Résultat groupe	15 914	13 311	12 688	19,56	25,43	11 383	11 018
Résultat hors groupe	1 464	1 038	538	41,04	172,12	520	398

III. — Tableau des flux de trésorerie.
(En milliers d'euros.)

	Notes	31/12/04	31/12/03		Notes	31/12/04	31/12/03
Trésorerie à l'ouverture de l'exercice		11 025	13 039	Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 573	1 477
Flux de trésorerie lié à l'activité		18 346	27 879	Acquisitions d'immobilisations financières	4	-5 546	-27
Résultat net des sociétés consolidées		17 378	13 226	Diminution d'immobilisations financières		582	359
Part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	18	-1 424	-654	Incidence des variations de périmètre	(C)	-23 018	-13 665
Amortissements et provisions	(A)	22 386	15 291	Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		36 813	8 549
Variation des impôts différés	17.1	-2 054	-245	Dividendes versés aux actionnaires de la société-mère		-2 814	-2 603
Résultat sur cessions d'actifs		-794	967	Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	(B)	-222	-205
Marge brute d'autofinancement		35 492	28 585	Augmentation de capital société-mère	9	27	16 423
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence	5	337	244	Emission d'emprunts	5	58 087	18 500
Variation du besoin en fonds de roulement	(D)	-17 483	-950	Remboursements d'emprunts	5	-18 265	-10 466
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		-55 104	-38 442	Remboursement crédit spot			-4 800
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1,2	-29 695	-26 586	Reclassement crédit spot en trésorerie			-8 300
				Trésorerie à la clôture de l'exercice		11 080	11 025

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :

	Besoins	Dégagements
Variation des actifs d'exploitation	5 317	
Stocks et encours	777	
Créances clients		4 935
Autres créances	9 475	
Variation des dettes d'exploitation	12 166	
Dettes fournisseurs	20 648	
Autres dettes		8 482
Variation nette d'exploitation	17 483	

Notes complémentaires sur les flux de trésorerie (en milliers d'euros) :

— Note sur la trésorerie nette :

	Notes	Trésorerie à la clôture bilan au 31/12/04	Trésorerie à la clôture bilan au 31/12/03
Valeurs mobilières de placement	8	20 833	4 095
Disponibilités		18 485	17 790
Concours bancaires courants	5	-28 238	-10 860
Total	12	11 080	11 025

Les concours bancaires courants comprennent les découverts de banque et les emprunts spots (court terme).

— Amortissements et provisions (A) :

Dotations amortissements des écarts d'acquisition	19	655
Dotations amortissements des immobilisations incorporelles	1	1 767
Dotations amortissements des immobilisations corporelles	2	18 670
Dotations amortissements des immobilisations financières	3	121
Reprise de provisions pour dépréciation des immobilisations financières	3	-2
Dotations aux provisions pour risques et charges	11	1 835
Reprise de provisions pour risques et charges	11	-660
Total		22 386

— Dotations amortissements des immobilisations incorporelles (note 1) :

	Amortissements et provisions au 31/12/03	Dotations 2004	Reprises 2004	Mouvements de périmètre		Amortissements et provisions au 31/12/04
				Entrées	Sorties	
Total	6 104	1 767	367	59	182	7 381

— Dotations amortissements des immobilisations corporelles (note 2) :

	Amortissements et provisions au 31/12/03	Dotations 2004	Reprises 2004	Mouvements de périmètre		Amortissements et provisions au 31/12/04
				Entrées	Sorties	
Total	86 932	18 670	7 334	27 738	378	125 628

Détail de la variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité :
Incidences des variations de périmètre :

(En milliers d'euros)	31/12/04 avant incidences	Entrées						Sorties SCM	31/12/04 après incidences
		BJD	EDBF	G. Doras	Des idées	Mas du plan	Branly		
Variation des actifs d'exploitation :									
Stocks et encours	40 359	337	1 138	38 437			330	777	
Créances clients	40 535	46	7	45 792			375	-4 935	
Autres créances	15 558	191	480	5 526	22	17	153	9 475	

— Dotations aux provisions des immobilisations financières :

	Amortissements et provisions au 31/12/03	Dotations 2004	Reprises 2004	Mouvements de périmètre		Amortissements et provisions au 31/12/04
				Entrées	Sorties	
Total	12	121	2	5		136

— Mouvements des immobilisations financières (note 4) :

	Au 31/12/03	Acquisitions	Cessions	Mouvements de périmètre		Au 31/12/04
				Entrées	Sorties	
Total	2 488	5 546	2 835	668	2	5 865

— Mouvements des emprunts et dettes financières (note 5) :

	Au 31/12/03	Augmentations	Diminutions	Mouvements de périmètre		Au 31/12/04
				Entrées	Sorties	
Emprunts	57 856	58 087	18 265	14 920	1	112 597
Autres dettes	10 860	28 681	18 655	7 352		28 238
Total	68 716	86 768	36 920	22 272	1	140 835

— Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées :

	Dividendes versés au groupe				Minoritaires
	Dividendes 2003	Samse	Remat	Christaud	
Bao	1 602	1 415	52		135
Christaud	870	788			82
Célestin	168			163	5
Remat	170	170			0
René de Veyle	34	34			0
Total	2 844	2 407	52	163	222

Incidences des variations de périmètre :

	Mas du plan	Branly	BJD
Prix d'acquisition des filiales	39		
Dont décaissé	39		
Dettes contractées			
Trésorerie acquise		7	-6
Effet entrée dans le périmètre	-39	7	-6

	Doras Raynaud	Predeco	G. Doras
Prix d'acquisition des filiales	10	2 009	46 764
Dont décaissé	10	2 009	
Dettes contractées			46 764
Trésorerie acquise		201	25 602
Effet entrée dans le périmètre	-10	-1 808	-21 162

(En milliers d'euros)	31/12/04 avant incidences	Entrées						Sorties SCM	31/12/04 après incidences
		BJD	EDBF	G. Doras	Des idées	Mas du plan	Branly		
Variation des dettes d'exploitation :									
Dettes fournisseurs	38 701	348	1 698	58 040	5			742	- 20 648
Autres dettes	17 529	102	112	9 029			53	249	8 482

IV. — Annexe des comptes consolidés. (En milliers d'euros.)

Les comptes consolidés du groupe sont établis dans le respect des dispositions du Plan comptable général en matière de consolidation et du règlement 99-02 du CRC.

I.I. — Principes comptables et méthodes d'évaluation.

a) Toutes les sociétés consolidées clôturent leur exercice social au 31 décembre ;

b) Les comptes et opérations réciproques entre sociétés intégrées ont été éliminés ;

c) Les marges sur stocks intra-groupe ont été éliminées. Les plus ou moins-values de cession d'immobilisations réalisées au sein du groupe n'ont pas été éliminées, car leur montant n'est pas significatif. Cependant, les plus ou moins-values issues d'opérations de restructurations internes ont été éliminées ; notamment celles provenant des opérations de fusion réalisées en 2004 ;

d) Les dividendes reçus de sociétés consolidées ont été éliminés ;

e) Les dotations et reprises de provisions fiscales à caractère dérogatoire ont été annulées ;

f) Les impôts différés ont été enregistrés selon la méthode du report variable au taux de l'impôt sur les sociétés et des contributions complémentaires éventuellement dues ;

g) Les fonds commerciaux font l'objet d'un amortissement sur 5 ans ou 10 ans (note 1) ;

h) Les biens immobiliers faisant l'objet d'un contrat de crédit-bail ont été traités dans le compte de résultat et le bilan consolidé comme s'ils avaient été acquis à crédit (note 2) ;

i) Les indemnités de fin de carrière et les provisions pour médailles du travail sont provisionnées dans les comptes sociaux ;

j) Les différences de première consolidation sont prises en compte de la façon suivante :

— Les écarts d'évaluation affectables à des éléments identifiables leur sont affectés.

Ils sont partagés entre la part du groupe et les intérêts minoritaires.

— Les écarts non affectables sont inscrits :

— s'ils sont positifs, à l'actif au poste « Ecarts d'acquisitions » (note 3),

— s'ils sont négatifs, en provision pour risques et charges au passif.

Les écarts d'acquisitions sont amortis sur 10 ans ou 20 ans. Une provision est constituée lorsqu'il existe une incertitude sur la valeur de ces actifs. Les provisions pour risques et charges sont reprises de façon échelonnée sur la même durée.

Changement de méthode.

La provision pour médailles du travail a été prise en compte pour la première fois en 2004. L'évaluation de la provision pour les années antérieures a fait l'objet d'une imputation sur les capitaux propres (577 K€ net d'impôt). La charge de l'année a été constatée au compte de résultat.

I.II. — Périmètre et méthodes de consolidation.

— Les sociétés intégrées globalement sont celles dont le groupe détient directement ou indirectement la majorité des droits de vote, ainsi que celles sur lesquelles le groupe exerce un contrôle de fait ;

— Lorsque le groupe exerce une influence notable sur la gestion et la politique financière, les sociétés concernées font l'objet d'une mise en équivalence.

— En cas de contrôle conjoint, les sociétés dans lesquelles est détenue une participation, font l'objet d'une intégration proportionnelle.

Modifications significatives du périmètre de consolidation au cours de l'exercice :

Date	Acquisition par la société-mère de :	Activité	Méthode de consolidation retenue
08/04/04	60 % de la S.C.I. Branly	Négoce	Intégration globale
07/12/04	33,33 % de la S.A.S. Blanc Matériaux	Négoce	Mise en équivalence
	Cession par la société-mère de :		
28/02/04	7,96 % de la S.A.S. BTP Distribution (sans incidence sur la méthode de consolidation)	Négoce	
01/07/04	34,73 % de la S.A.S. SCM (quote-part de capital détenu après cession : 40 %)	Négoce	
Conséquence	(Passage de l'intégration globale à la mise en équivalence)		
	Acquisition par la société La Boîte à outils de :		
08/10/04	50 % de la S.C.I. du Mas du Plan	Bricolage	Intégration proportionnelle
08/10/04	69,99 % de la S.A.R.L. BJD	Bricolage	Intégration globale
	40 % de la S.A.S. Entrepôt du Bricolage Froment (pour porter sa quote-part de capital détenu à 50 %)	Bricolage	Intégration proportionnelle
17/12/04	84 % de la S.A.S. des Idées (création de la société)	Bricolage	Intégration globale
	Cession par la société Christaud :		
01/07/04	5 % de la S.A.S. Laudis (sans incidence sur la méthode de consolidation)	Négoce	
	Acquisition par la S.A.S. SC INV de :		
22/06/04	65,25 % du groupe Doras pour porter sa quote-part de capital détenu de 34,71 % à 99,96 %	Négoce	
Conséquence	(Passage de la mise en équivalence à l'intégration globale)		
	Cette acquisition complémentaire s'est effectuée par le rachat en direct de 40,59 % des titres et au travers de l'acquisition de la S.A.S. des Cygnes et de la S.A.S. Labouret détenant chacune respectivement 12,47 % et 12,19 % des titres G. Doras.		
	Acquisition par la S.A. G. Doras de :		
01/08/04	100,00 % de la S.A.S. Predeco. Cette société est liée par un contrat de location gérance avec la société Doras Pousson	Négoce	Intégration globale
27/10/04	25 % de la S.A.S. Doras Raynaud (pour porter sa quote-part de capital détenu à 100 %)	Négoce	
	Acquisition par la S.A.S. Doras Négoce de :		
01/07/04	100,00 % de la S.A.S. La Formule de l'Artisan (création de la société)	Négoce	Intégration globale
15/06/04	40,00 % de la S.A.R.L. Ornans Matériaux par souscription à une augmentation de capital réservée.	Négoce	Non consolidée au 31/12/04

Opérations de restructuration interne :

23 décembre 2004 : Fusion absorption de la S.A. SAM et de la S.A. Samse-BMD par la société Samse S.A. avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2004.

30 juin 2004 : Fusion par transmission universelle de patrimoine de la S.A.S. Ducros par la S.A.S. Doras Haute-Marne ; elle-même absorbée de

façon identique par la S.A.S. Doras Matériaux. Ces TUP ont été réalisées avec effet rétroactif au 1^{er} janvier 2004.

31 octobre 2004 : Fusion par transmission universelle de patrimoine de la S.A.S. Doras Négoce, de la S.A.S. Harlot et de la S.A.S. Tuilerie la Bedaricienne par la S.A. G. Doras avec effet au 1^{er} novembre 2004.

L'ensemble de ces fusions s'inscrit dans le cadre des mesures de rationalisation et de simplification des structures du groupe, et n'ont pas de

conséquences dans les comptes consolidés du groupe Samse arrêtés au 31 décembre 2004 ; les impacts éventuels ayant été neutralisés.

Autre opération :

23 décembre 2004 : Dissolution de la S.N.C. Distridor qui avait cessé toute activité commerciale.

Cette opération a généré dans les comptes un mali de 51 K€.

Samse :

— Sociétés détenues directement ou indirectement :

Les états financiers de l'exercice 2003 ont été retraités afin d'assurer la comparabilité des comptes suite à l'acquisition du groupe Doras.

C'est ainsi que les comptes pro forma 2003 ont été retraités en ce qui concerne le groupe Doras de la même manière que l'élaboration des états financiers 2004 c'est-à-dire ; premier semestre 2003 en mise en équivalence, deuxième semestre 2003 en intégration globale.

		2004		2003	
		% contrôle	% intérêts	% contrôle	% intérêts
A. Intégration globale :					
S.A.S La Boîte à outils	38000 Grenoble, Siren : 779 463 223	91,56	91,55	91,56	91,55
S.A. René de Veyle	38000 Grenoble, Siren : 775 645 377	99,93	99,93	99,93	99,93
S.A. Christaud	38130 Echirolles, Siren : 061 501 615	90,62	90,62	90,62	90,62
S.A. Samse BMD - Fusion-absorption - 1 ^{er} janvier 2004.	26000 Valence, Siren : 788 061 299			99,74	99,74
S.A. Remat	38430 Saint-Jean de Moirans, Siren : 0735 003 316	99,82	99,82	99,82	99,82
S.A. TC-HP	05100 Briançon, Siren : 322 881 376	99,93	91,49	99,93	91,49
S.A. Bois Mauris Oddos	38130 Echirolles, Siren : 314 789 215	100,00	100,00	100,00	100,00
S.A. SAM - Fusion-absorption - 1 ^{er} janvier 2004.	07204 Aubenas, Siren : 662 980 150			98,68	98,68
S.A. Log Eau (Ex Podesta)	38130 Echirolles, Siren : 072 502 909	99,80	90,44	99,80	90,44
S.A.R.L. Société Creusoise de matériaux	23000 Gueret, Siren : 341 425 304			74,61	74,61
S.A.R.L. Célestin Matériaux	69540 Irigny, Siren : 328 921 473	96,79	87,71	96,79	87,71
S.A.R.L. BJD	38190 Froges, Siren : 423 145 846	69,99	64,08		
S.A.S. Laudis	84310 Morières-les-Avignon, Siren : 437 775 976	55,00	49,84	60,00	54,37
S.A.S. BTP Distribution	67500 Haguenau, Siren : 439 641 119	52,00	52,00	59,96	59,96
S.A.S. SAM BTP	67640 Fegersheim, Siren : 445 278 898	60,00	59,96	60,00	59,96
S.A.S. SC INV (détail des participations détenues page suivante)	38000 Grenoble, Siren : 451 275 432	55,00	55,00	55,00	55,00
S.A.S. Des Idées	38000 Grenoble, Siren : 479 741 241	84,00	76,91		
S.C.I. Saone	38000 Grenoble, Siren : 342 050 820	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Le Bourg	38000 Grenoble, Siren : 328 557 707	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Valmar	38110 La Tour du Pin, Siren : 430 047 050	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Porte de Savoie	73330 Pont de Beauvoisin, Siren : 445 234 222	100,00	97,17	100,00	97,17
S.C.I. Vieux Port	38000 Grenoble, Siren : 344 099 320	100,00	99,99	100,00	99,99
S.C.I. Chassieu	38000 Grenoble, Siren : 331 632 422	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Charpieu	38000 Grenoble, Siren : 378 734 362	100,00	99,93	100,00	99,93
S.C.I. Dunoyer Dumont	38000 Grenoble, Siren : 329 666 440	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Du Roussillon	38000 Grenoble, Siren : 379 887 003	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Perce Neige	74160 Archamps, Siren : 431 952 100	63,00	57,68	63,00	57,68
S.C.I. Le Mas	07204 Aubenas, Siren : 343 164 463	100,00	100,00	100,00	98,68
S.C.I. Maliflor II	38000 Grenoble, Siren : 344 383 694	100,00	100,00	100,00	100,00
S.C.I. Branly	67110 Reichshoffen, Siren : 439 247 396	60,00	60,00		
B. Intégration proportionnelle :					
S.A.S. Mat Apprô	38590 Brezins, Siren : 443 826 961	50,00	50,00	50,00	50,00
S.A.S. Entrepôt du Bricolage Froment	26200 Montélimar, Siren : 449 895 317	50,00	45,78		
S.C.I. Le Mas du Plan	38190 Champ-pres-Froges, Siren : 421 182 965	50,00	45,78		
C. Mise en équivalence :					
S.A.S. Matériaux SIMC	04100 Manosque, Siren : 339 445 858	44,99	44,99	44,99	44,99
S.A.S. Deguerry Samse	01460 MT la Cluse, Siren : 413 351 982	35,07	35,07	35,06	35,06
S.A. Francheville Matériaux	69630 Chaponost, Siren : 305 610 675	35,15	35,13	35,15	35,13
S.C.I. Le Carreau	69340 Francheville, Siren : 313 052 334	20,00	17,70	20,00	17,70
S.C.I. Entrepôt Froment	26200 Montélimar, Siren : 449 895 317	40,00	36,62	40,00	36,62
S.A.S. Société Creusoise de matériaux	23000 Guéret, Siren : 341 425 304	40,00	40,00		
S.A.S. Blanc Matériaux	04370 Colmars, Siren : 321 200 594	33,33	33,33		

S.A.S. SC INV :

— Sociétés détenues directement ou indirectement :

	2004		2003	
	% contrôle	% intérêts	% contrôle	% intérêts
A. Intégration globale :				
S.A. G. Doras	99,96 %	54,98 %	34,71 %	19,09 %
S.A.S. Des Cygnes	100,00 %	55,00 %		
S.A.S. Labouret	100,00 %	55,00 %		
S.A.S. Doras Matériaux	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Doras Bouvet Ponsar	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Doras Centre Auvergne	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Doras Associés	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. La Location	100,00 %	54,98 %		

	2004		2003	
	% contrôle	% intérêts	% contrôle	% intérêts
S.A.S. Doras Pousson	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Doras Clement	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Doras Raynaud	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. La Formule de l'Artisan	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Predeco	100,00 %	54,98 %		
S.A.S. Fournibois	100,00 %	54,98 %		
S.A. BDP	100,00 %	54,98 %		
S.N.C. Doras Billon	100,00 %	54,98 %		
S.N.C. GD Services	100,00 %	54,98 %		
SPRL Belparmat	100,00 %	54,98 %		
SC Des Meraudes	100,00 %	54,98 %		

	2004		2003	
	% contrôle	% intérêts	% contrôle	% intérêts
S.C.I. Les Mines	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. La Boudeau	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Immodor	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Jurador	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Sabatier	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Des Essards	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Des Abattoirs	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Tête au Loup	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. La Jonction	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Monboutot la Tour	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Des Chênes	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Le Petit Fort	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Saint-Georges	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Guillemier	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Le Petit Bourey	100,00 %	54,98 %		
S.C.I. Le Vernet	100,00 %	54,98 %		
B. Mise en équivalence :				
S.A. Dijon Béton	34,00 %	18,69 %		
S.A.R.L. Blamat	23,28 %	12,80 %		
S.C.I. Espace +	20,00 %	11,00 %		
S.C.I. Pousson Cosne	42,00 %	23,09 %		

Informations relatives au bilan.

Note 1. Immobilisations incorporelles :

	2004			2003	2002
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net	Net
Frais d'établissements	108	72	36	4	
Brevets, licences, marques	493	0	493	445	445
Logiciels, progiciels	4 975	2 492	2 483	243	183
Fonds commerciaux	6 665	4 816	1 849	2 489	3 617
Immobilisations incorporelles en cours	4	1	3	3 667	1 946
Total	12 245	7 381	4 864	6 848	6 191

Les valeurs du bilan comprennent des écarts de première consolidation affectés selon détail ci-dessous :

Note 1.1. Ecarts de première consolidation affectés :

	2004				2003	2002
	Valeur brute	Amortissements antérieurs	Dotation	Amortissements cumulés	Valeur nette	Valeur nette
Fonds commerciaux	4 837	2 644	732	3 376	1 461	2 075
						-2 986

— Mouvements des immobilisations incorporelles :

	Au 31/12/03	Augmentation	Virement de poste à poste	Mouvements de périmètre		Diminution	Au 31/12/04
				Entrées	Sorties		
Frais d'établissements	17	30		64			111
Brevets, licences, marques	445	48		0	0	0	493
Logiciels, progiciels	2 115	1 940	1 051	37	1	167	4 975
Fonds commerciaux	6 708	555		118	182	533	6 666
Immobilisations en cours	3 667		-3 667		0	0	0
Total	12 952	2 573	-2 616	219	184	700	12 245

Note 2. Immobilisations corporelles :

	2004			2003	2002
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net	Net
Terrains et aménagements des terrains	46 983	7 317	39 666	30 014	28 230
Constructions et aménagements	132 074	55 874	76 200	52 481	46 368
Matériels et outillages	19 097	14 848	4 249	3 345	2 654

	2004			2003	2002
	Brut	Amortissements provisions	Net	Net	Net
Autres immobilisations corporelles	64 943	47 589	17 354	13 956	13 403
Immobilisations en cours	10 110	0	10 110	1 879	1 139
Avances et acomptes	72	0	72	9	195
Total	273 279	125 628	147 651	101 684	91 989

— Mouvements des immobilisations corporelles :

	Au 31/12/03	Augmentation	Virement de poste à poste	Mouvements de périmètre		Diminution	Au 31/12/04
				Entrées	Sorties		
Terrains et aménagements des terrains	35 440	3 993	22	8 188	46	614	46 983
Constructions et aménagements	91 880	7 007	988	33 819	65	1 555	132 074
Matériels et outillages	12 255	1 314	-31	6 337	47	731	19 097
Autres immobilisations corporelles	47 153	6 639	31	17 467	529	5 818	64 943
Immobilisations en cours	1 879	8 141	-1 001	1 403	0	312	10 110
Avances et acomptes	9	28	-9	44	0		72
Total	188 616	27 122	0	67 258	687	9 030	273 279

Les immobilisations corporelles figurent au bilan à leur coût d'acquisition ou à leur valeur réévaluée (réévaluation légale de 1976).

Les valeurs du bilan comprennent également des écarts de première consolidation affectés selon détail ci-dessous :
Note 2.1. Ecarts de première consolidation affectés :

	Valeur brute au 31/12/03	Mouvements de périmètre		Amortissements provisions	Valeur nette au 31/12/04	2003 Valeur nette	2002 Valeur nette
		Entrées	Sorties				
Terrains	3 791	3 498	0	0	7 289	3 791	3 690
Constructions	2 246	11 043	0	1 425	11 864	1 322	1 088
Total	6 037	14 541	0	1 425	19 153	5 113	4 778
Dont :							
Amortissements antérieurs.....				924			
Dotation de l'exercice.....				501			

— Retraitement crédit-bail immobilier : Lorsque le groupe est locataire d'un bien en vertu d'un contrat de crédit-bail immobilier présentant les caractéristiques d'une acquisition, la valeur vénale du bien est immobilisée et amortie, et la dette correspondante figure au passif du bilan (cf. note 12).

Depuis l'exercice 2000, ce retraitement est effectué en conformité avec les dispositions du règlement 99-02 du CRC.

Ce retraitement a eu pour effet d'augmenter les valeurs du bilan de la façon suivante :

	2004			2003	2002
	Valeur brute	Amortissements provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
Terrains	1 731		1 731	1 731	1 731
Constructions	11 693	4 287	7 406	7 824	8 369
Total	13 424	4 287	9 137	9 555	10 100
Dont :					
Amortissements antérieurs		3 869			
Dotation de l'exercice.....		418			

— Durées d'amortissements : Pour assurer l'homogénéité de l'ensemble des immobilisations corporelles, toutes les sociétés du groupe utilisent le même système d'amortissement.

Les principales durées d'amortissement retenues sont les suivantes :

Constructions et aménagements (selon qu'il s'agit de constructions légères, de bâtiments commerciaux ou de bâtiments administratifs)	15 ou 20 ans
Matériels et outillages industriels.....	5 ou 6 ans
Matériel de transport	4 ou 5 ans
Agencements aménagements mobiliers	6 à 10 ans
Matériel de bureau	5 ou 6 ans
Mobilier de bureau	10 ans
Matériel informatique et logiciels	3 ou 4 ans

Note 3. Détail des écarts d'acquisitions :

	2004			2003	2002
	Valeur brute	Amortissements provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
G. Doras modification du périmètre.....	7 290	146	7 144	2 666	
Oddos (absorbée par BMO en 2002)	196	196			1
Samse Lechenne (absorbée par Samse en 2002)	220	66	154	177	198
Christaud	93	93			
Mateco (absorbée par Samse en 1999)	68	68			1
Tarentaise Matériaux (absorbée par Samse en 1999).....	66	66			
LMC Christaud (absorbée par Christaud en 2002)	53	44	9	11	14
Favre Matériaux (absorbée par Samse en 2001)	17	17			
Charpieu.....	10	10			

	2004			2003	2002
	Valeur brute	Amortissements provisions	Valeur nette	Valeur nette	Valeur nette
La Boîte à outils.....	1 524	1 524			49
Matériaux SIMC.....	173	173			
Société Creusoise de matériaux	1	1			
Le Bourg	2	2			
Bert Matériaux (absorbé par Samse en 2002) ..	204	204			
Célestin Matériaux	1	1			
Maures bois et dérivés (absorbée par BMO en 2002)	223	125	98	120	142
Samse BMD.....	152	79	73	64	77
Remat.....	204	88	116	136	156
Cafamat (absorbée par Samse en 1999)	412	412			
ETS Benet/SAM (absorbée par Samse en 2004)	1 988	578	1 410	1 600	1 524
Podesta.....	95	13	82	91	
Francheville Matériaux ..	31	8	23	26	29
SAM (absorbée par ETS Benet en 2003)	96	29	67	77	86
Roch Matériaux (absorbée par Samse en 2002)	230	86	144	167	190
TC-HP	298	90	208	238	268
Maliflor II	58	11	47	53	
Le Mas.....	21	4	17	19	
Le Mas du Plan entrée dans le périmètre....	8		8		
ENT du Bricolage Froment entrée dans le périmètre	176	5	171		
BJD entrée dans le périmètre	63	2	61		
Branly entrée dans le périmètre	4		4		
Predeco entrée dans le périmètre.....	667	140	527		
Doras Raynaud entrée dans le périmètre....	10		10		
Total.....	14 654	4 281	10 373	5 445	2 735
Dont :					
Amortissements antérieurs.....		3 624			
Dotation de l'exercice.....		657			

— Mouvements des écarts d'acquisition au cours de l'exercice 2004 :

	Valeur brute	Dotations au 31/12/04	Valeur nette
Entrées dans le périmètre :			
8 octobre 2004 : Le Mas du Plan.....	8		8

	Valeur brute	Dotations au 31/12/04	Valeur nette
17 décembre 2004 : Entrepôt du Bricolage Froment	176	5	171
8 octobre 2004 : BJD	63	2	61
8 avril 2004 : Branly	4		4
1 ^{er} août 2004 : PRFDECO	667	140	527
27 octobre 2004 : Doras Raynaud	10		10
Modification du périmètre : G. Doras	4 624	146	4 478

	Valeur brute	Dotations au 31/12/04	Valeur nette
Samse BMD - Avant fusion	24	2	22
SAM - Avant fusion	9	1	8

Note 3.1 :

	Valeur brute au 01/01/04	Variation de périmètre	Amortissements cumulés antérieures	Dotations 2004	Amortissements cumulés au 31/12/04	Valeur nette au 31/12/04
Ecart d'acquisitions	9 069	5 585	3 624	657	4 281	10 373

Note 3.2. Détermination des écarts d'acquisitions des sociétés acquises au cours de l'exercice 2004 :

	Branly	Le Mas du plan	Entrepôt du Bricolage Froment	BJD	Doras Raynaud	Predeco	G. Doras
Prix des titres		39	385		10	2 009	43 809
% acquis	60,00 %	50,00 %	50,00 %	69,99 %	25,00 %	100,00 %	65,25 %
Situation nette sociale	-7	54	417	-168	0	1 342	50 511
Situation nette retraitée consolidée	-7	62	417	-90	0	1 342	60 056
Quote-part de situation nette retraitée acquise	-4	31	209	-63	0	1 342	39 185
Ecart d'acquisition	4	8	176	63	10	667	4 624

La situation nette retraitée des sociétés : Le Mas du plan, BJD, G. Doras comprend les écarts de première consolidation nets d'impôt affectés lors de l'achat selon la ventilation suivante :

	Terrain	Constructions valeur brute	Fonds commercial	Impôt	Ecart entre situation nette sociale et retraite
Le Mas du plan	12			4	8
BJD			118	40	78
G. Doras	3 492	11 043		4 990	9 545

Note 2.1. Immobilisations financières :

	2004			2003	2802
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Titres de participations (1)	4 869	119	4 750	63	63
Autres immobilisations financières (2)	996	17	979	2 745	2 745
Total	5 865	136	5 729	2 808	2 808

(1) Tableau récapitulatif des principaux titres de participation non consolidés figurant à l'actif du bilan :

Sociétés	Capitaux propres avant résultat	Quote-part du capital détenue directement ou indirectement	Valeur comptable brute de titres	Dépréciation des titres	Résultat de l'exercice	Observations
Dumont Investissement, 38000 Grenoble, Siren : 345 287 734	17 401	7,15 %	4 675		1 488	
S.C.I. Les Grands, Glairons, 38240 Meylan, Siren : 439 502 063	1	10,00 %	1		54	
MC Distribution, 29403 Landivisiau, Siren : 408 992 667	145	28,58 %	15		137	Communication tardive des états pour consolidation. N.S.
S.A.S. Didier, 26300 Bourg-de-Péage, Siren : 435 782 040	1 196	1,00 %	12		740	
S.A.R.L. Getelectric, 38000 Grenoble, Siren : 073 501 298	131	16,40 %	30		148	
S.A.R.L. Ornans Matériaux, 25290 Ornans, Siren : 402 826 226	266	40,00 %	117	117	10	Communication tardive des états pour consolidation. N.S.
S.A.R.L. Prefamat, 70160 Favorney		15,00 %	2			
S.A.S. MCDI, 67000 Strasbourg, Siren : 441 281 532	94	14,29 %	7		-9	

(2) Détail des principales autres immobilisations financières :

Sociétés	Montant	Nature	Taux de rémunération - Année 2004
Deguerry Samse	6	Avances de trésorerie rémunérée	2,70 %
Francheville Matériaux	305	Avances de trésorerie rémunérée	2,70 %
Société Creusoise de matériaux	387	Avances de trésorerie rémunérée	2,70 %
PBI	15	Avances de trésorerie non rémunérée	

Notes 5. Titres mis en équivalence :

	2004	2003	2002
Sociétés :			
G. Doras		20 389	
Matériaux SIMC	3 626	3 167	2 722
Deguerry Samse	315	264	230
Le Carreau	65	90	90
Francheville Matériaux	35	-1	49
Blanc Matériaux	189		
Société Creusoise de matériaux	106		
Entrepôt Froment	15	1	
Blamat	45		
Dijon Béton	1 598		

	2004	2003	2002
Pousson Cosne	1		
Espace Plus	1		
Total	5 996	23 910	3 091

— Informations sur les sociétés mises en équivalence :

Sociétés	Chiffre d'affaires	Capitaux propres avant résultat	Résultat courant	Résultat net	Dividendes reçus
Matériaux SIMC.	79 986	7 909	3 267	1 791	213
Deguerry Samse.	5 881	929	309	205	19
Le Carreau	44	34	44	44	8
Francheville Matériaux	5 407	-59	113	106	
Entrepôt Froment	139	50	-13	-13	
Blanc Matériaux.	3 316	394	263	178	
Société Creusoise de matériaux	4 436	463	-18	-32	53
Blamat	1 036	134	5	2	1
Dijon Béton	25 619	4 079	2 337	1 222	31
Pousson Cosne	25	2	16	16	6
Espace Plus	34	3	15	15	6

Note 6. Stocks et encours. — Les stocks sont évalués selon la méthode du coût moyen pondéré.

Une provision pour dépréciation, effectuée article par article, est calculée en tenant compte du taux de rotation du stock depuis le début de l'exercice et éventuellement de l'obsolescence liée à l'évolution des techniques utilisées.

	2004			2003	2002
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Emballages négoce	984		984	894	716
Marchandises négoce	92 910	7 484	85 426	48 197	47 634
Marchandises bricolage	31 865	945	30 920	27 880	24 671
Total	125 759	8 429	117 330	76 971	73 021

Note 7. Clients et comptes rattachés :

	2004			2003	2002
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Clients négoce	52 557	9 346	43 211	21 906	16 507
Clients bricolage	2 148	72	2 076	598	1 781
Effets à recevoir négoce	63 883		63 883	46 130	40 120
Total	118 588	9 418	109 170	68 634	58 408

La provision pour dépréciation des comptes clients a fait l'objet pour chaque société du groupe d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus.

Note 7.1. Autres créances : Les autres créances représentent un montant net au 31 décembre 2004 de : 44 156 K€, dont 27 862 K€ de primes de fin d'année fournisseurs à recevoir.

Le solde des autres créances étant représenté par des créances de l'exploitation courante ; dont notamment les créances sur l'Etat, sur les sociétés non consolidées et sur divers débiteurs courants.

	2004			2003	2002
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Autres créances négoce	34 670	138	34 532	22 426	18 084
Autres créances bricolage	11 905		11 905	6 926	7 328
Total	46 575	138	46 437	29 352	25 412

Note 8. Valeurs mobilières de placement :

	2004			2003	2002
	Brut	Provisions	Net	Net	Net
Actions propres - société mère	152		152	152	136
Valeurs mobilières de placement bricolage	347		347	3 937	2 799
Valeurs mobilières de placement négoce	20 335	1	20 334	6	6
Total	20 834	0	20 833	4 095	2 941

Note 8.1. Actions propres : Ces titres sont affectés à l'attribution d'actions aux salariés dans le cadre de la participation.

En fin d'exercice, la valeur moyenne de l'action est comparée à son cours de bourse pour une éventuelle provision pour dépréciation financière.

Note 8.2. Valeurs mobilières de placement : Ces valeurs mobilières de placement représentent essentiellement des Sicav Monétaires pour un montant de : 20 682 K€.

Au 31 décembre 2004, elles ne nécessitent pas de dépréciation ; leur valeur d'évaluation représente un montant de : 20 740 K€.

— Charges constatées d'avance : Ces charges sont des charges normales de l'exploitation courante.

Note 9. Capital social. — Le capital social entièrement libéré est constitué par 1 561 765 actions de 2 € de valeur nominale chacune.

Evolution du capital social au cours de l'exercice :

(En euros)	Nombre d'actions		Augmentation de capital	Montant du capital social
	Emises	Total		
Au 31 décembre 2003		1 561 117		3 122 234
Le 23 décembre 2004, Rémunération de la transmission de patrimoine de la S.A. SAM Fusion avec effet rétroactif au 1 ^{er} janvier 2004.	648			
Au 31 décembre 2004		1 561 765	1 296	3 123 530

Note 10. Intérêts minoritaires :

	Au 31/12/02	Au 31/12/03	Au 31/12/04
Part hors groupe dans les réserves	3 798	15 276	15 502
Part hors groupe dans le résultat	520	538	1 464
Total	4 318	15 814	16 966

Note 11. Provisions pour risques et charges :

	2004	2003	2002
Provisions pour acquisitions de titres (*)	21	2	3
Provisions pour impôts différés	3 995	1 841	1 683
Provisions pour risques et charges	9 528	5 509	5 120
Provisions pour litiges	502	76	39
Provisions pour cartes de fidélité	2 122	1 628	1 520
Autres provisions pour risques et charges	1 165	82	471
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	4 753	3 561	2 956
Provisions pour médailles du travail	884		
Provisions pour impôts	102	162	134
Total	13 544	7 352	6 806

Les provisions pour litiges ont fait l'objet d'une appréciation cas par cas en fonction des risques encourus.

Ces provisions concernent essentiellement des litiges matériels nés dans l'année.

Les autres provisions ont été constituées en fonction des risques connus

Note 11.1 Mouvements des provisions pour risques et charges :

	Au 31/12/03	Dotations	Reprises		Variation périmètre	Imputation en capitaux propres	Au 31/12/04
			Utilisées	Non utilisées			
Provisions pour litiges	76	242	46	6	236		502
Provisions pour cartes de fidélité	1 628	494					2 122
Autres provisions pour charges	82	891	294		486		1 165
Provisions pour impôts	162		75		15		102
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	3 561	208	176	63	1 223		4 753
Provisions pour médailles du travail						884	884
Total	5 509	1 835	591	69	1 960	884	9 528
Impact des dotations et reprises dans le compte de résultat :							
Résultat courant		1 447	412				
Résultat exceptionnel		388	248				

Note 11.2. Le détail des provisions sur acquisitions de titres est le suivant :

	Brut au 31/12/03	Reprises antérieures cumulés	Reprises 2004	Reprises cumulées au 31/12/04	Brut au 31/12/04
Mateco	72	72		72	
Célestin Matériaux	5	5		5	
Vieux Port	16	14	2	16	
Chassieu	2	2		2	
Samse BMD	1	1		1	
BTP Distribution	8	8		8	
Blanc Matériaux	21				21
Total	125	102	2	104	21

Note 12. Emprunts et dettes financières :

	2004	2003	2002
Autres emprunts obligataires (*)	3 213		38 058
Emprunts	78 589	46 779	213
Intérêts courus sur emprunts	520	287	318
Dettes diverses	609	619	2 115
Compte courant d'associés	21 699	1 615	14 767
Concours bancaires	28 238	10 860	84
Agios bancaires à payer	121	91	9 038
Dettes financières sur leasing	7 846	8 465	64 593
Total	140 835	68 716	

(*) Autres emprunts obligataires : Emprunts émis par la S.A. G.Doras et souscrits par les fonds communs de placement selon détail ci-dessous :

	Taux de rémunération
Solde année 2000 = 591	4,60 % variable
Solde année 2002 = 1 119	4,60 % variable
Solde année 2004 = 1 503	3,50 % fixe

— Etats des créances et des dettes :

	Montant brut	A 1 an au plus	Echéances à + d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
A. Créances :				
Prêts et autres immobilisations financières	996	53	943	
Clients et comptes rattachés (1)	118 588	1 18 588		

à la date d'arrêt des comptes ou des charges futures estimées. Elles sont de natures diverses : on retrouve notamment des provisions liées à des affaires prud'homales, des charges de pré-retraites, des frais et honoraires sur opérations immobilières en cours.

	Montant brut	A 1 an au plus	Echéances à + d'1 an et 5 ans au plus	A plus de 5 ans
Autres créances	46 575	46 575		
Charges constatées d'avance	857	857		
B. Dettes :				
Emprunts obligataires	3 213		1 503	1 710
Emprunts et dettes financières	137 622	48 082	70 928	18 612
Fournisseurs et comptes rattachés	152 065	152 065		
Autres dettes	51 296	51 095	201	
Produits constatés d'avance	488	488		

(1) Sous réserve de l'échéance des clients douteux qui ne peut être précisée :

	Taux fixes	Taux variables
Ventilation des emprunts par taux (fixes au variables)	24 090 K€	54 499 K€
Le montant des emprunts auprès des établissements de crédit représente une valeur de	78 589 K€	

Informations relatives au compte de résultat.

Note 13. Chiffre d'affaires : Le chiffre d'affaires s'analyse de la manière suivante (à périmètre non comparable) :

	Répartition par nature et par activité					
	Négoce	2004 Bricolage	Total	Négoce	2003 Bricolage	Total
Ventes de marchandises	506 323	148 949	655 272	359 368	134 177	493 545
Prestations de coopération commerciale	1 271	1 825	3 096	1 951	1 720	3 671
Camionnages sur ventes	3 322	211	3 533	2 881	199	3 080
Prestations de service	3 825	810	4 635	2 076	639	2 715
Commissions et courtages sur achats	24		24	31		31
Intérêts des créances commerciales	29		29	28		28
Frais fixes sur créances commerciales	662		662	655		655
Total	515 456	151 795	667 251	366 990	136 735	503 725

	% d'évolution du chiffre d'affaires 2004/2003 par activité			
	2004	2003	% d'évolution	
			A périmètre non comparable	A périmètre comparable
Négoce	515 456	366 990	40,46	12,48
Bricolage	151 795	136 735	11,01	10,04
Ensemble	667 251	503 725	32,46	11,82

Note 14. Produits financiers :

	2004	2003	2002
Produits de participations et créances diverses hors groupe	229	87	73
Escomptes obtenus	896	634	484
Autres produits (dont 510 K€ de produits de valeurs mobilières de placement) ...	1 129	650	435
Total	2 254	1 371	992

Note 15. Charges financières :

	2004	2003	2002
Dotations aux provisions pour dépréciation financière. . .	121		
Intérêts et charges auprès des organismes financiers (intérêts des emprunts et intérêts bancaires)	3 155	2 461	2 312
Autres charges (dont charges de leasing (*))	707	729	283
Total	3 983	3 190	2 595

(* Les charges de leasing représentent en 2004 un montant de 458 K€ contre 555 K€ en 2003.

Note 16. Produits et charges exceptionnels :

	2004	2003	2002
Charges	3 557	4 669	1 585
Valeur comptable des immobilisations cédées ..	2 361	2 445	736
Dotations aux provisions ..	506	76	391
Charges sur opérations de gestion	690	2 148	458
Produits	4 618	5 182	2 479
Produits de cession d'immobilisations	3 155	1 477	1 307
Reprises de provisions ..	298	429	610
Produits sur opérations de gestion	1 165	3 276	562

Note 17. Impôt sur les bénéfices :

	2004	2003	2002
Impôt courant au taux de droit commun	11 907	6 835	6 396
Contribution additionnelle ..	356	200	191
Contribution sociale	256	130	126
Taxe de 2,50 % sur la RSPVLT	758		
Impôt différé	-2 054	-245	-222
Total	11 223	6 920	6 491

— Répartition du montant global des impôts sur les bénéfices :

	Résultat avant impôt	Impôt dû	Résultat net des sociétés
Courant	26 770	9 069	17 701
Exceptionnel	407	2 154	-1 747
Total	27 177	11 223	15 954

Note 17.1. Solde de l'impôt différé :

Retraitements fiscaux	2003	Impact sur le résultat	Impact des sociétés entrées	2004
Congés payés	651	187	67	905
Participation	513	422	83	1 018
Provision pour indemnités de fin de carrière	1 254	-41	423	1 636
Organic	478	139	56	673
Retraitement des provisions réglementées	-1 206	1 219	-264	-251
Autres provisions	577	130	826	1 533
Retraitement des dotations aux amortissements		-553		-553
Ecarts d'évaluation et leasings	-2 693	255	-5 034	-7 472
Activation des déficits	108			108
Risques et charges dont médailles de travail	5	296	388	689
Total	-313	2 054	-3 455	-1 714

Détail de l'impact des sociétés entrées et sorties du périmètre :

	Entrées	Sorties
Entrepôt du Bricolage Froment	27	
Société Creusoise de matériaux		16
Sociétés du groupe Doras	3 444	

Note 18. Quote-part dans les résultats des entreprises mises en équivalence :

	2004	2003	2002
Matériaux SIMC	673	659	648
Le Carreau	-18	8	8
Deguerry Samse	71	56	72
Francheville Matériaux	36	-50	-43
Dijon Béton du 1 ^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004 ..	68		
G.Doras du 1 ^{er} janvier 2004 au 30 juin 2004	589		
Société Creusoise de Matériaux	-8		
Entrepôt Froment	13	-19	
Total	1 424	654	685

Note 19. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions :

Ecarts d'acquisition positifs (note 3.1)	657
Ecarts d'acquisition négatifs (note 11.2)	-2
Net au 31 décembre 2004	655

Effectifs moyens des sociétés opérationnelles du groupe :

	2004	2003	2002
Négoce - Total	2 306	1 527	1 471
Samse	1 373	1 316	1 252
Bois Mauris Oddos	87	95	101
Christaud	32	25	27
Société Creusoise de Matériaux		23	23
Celestin Matériaux	23	22	22
Remat	29	30	30
Laudis	5	5	5
Dumont Investissement ..	9	9	9
Doras Haute-Marne	72		
Doras Matériaux	130		
Doras Associés	84		
Doras Billon	31		
Doras Clément	75		
Doras Pousson	74		
Doras Raynaud	4		
Doras Bouvet Ponsar	161		
G. Doras	3		

	2004	2003	2002
La Formule de l'Artisan	12		
G.D. Services	52		
DCA	25		
La Location	6		
Mat Appro.	5	2	2
BTP Distribution	9		
SAM BTP	5		
Bricolage - Total	1 066	924	891
La Boîte à outils	1 001	924	891
BJD	8		
Entrepot du Bricolage Froment	57		
Total groupe	3 372	2 451	2 362

— Effectifs moyens par catégorie :

	2004	2003	2002
Ouvriers	1 527	502	368
Employés, techniciens, agents de maîtrise	1 593	1 794	1 847
Cadres	252	155	147
Total	3 372	2 451	2 362

— Engagements financiers et autres informations :

- Dettes garanties par des sûretés réelles :
- Emprunts et dettes :

Nature de la sûreté consentie :

Nantissement du fonds commercial SAMSE	1 887
Hypothèques sur ensembles immobiliers	179
Nantissement de fonds commercial et matériels	6

– Montant des engagements financiers :

Cautions filiales	958
SCI Des Mines	114
La Boîte à outils	623
Bois Mauris Oddos	221

A la connaissance de la société, aucun engagement significatif n'a été omis.

— Engagements d'achat de titres : Au 31 décembre 2004, le montant global des engagements d'achat de titres s'élève à 705 K€ regroupant les titres des sociétés Blanc Matériaux, Didier et Getelectric.

— Engagements de cession de titres : Au 31 décembre 2004, le montant global des engagements de cession de titres de la société Creusoise de Matériaux s'élève à 378 K€.

— Engagements en matière de pensions et retraites : Les provisions pour indemnités de fin de carrière sont comptabilisées dans les comptes sociaux pour l'ensemble des sociétés intégrées globalement ou proportionnellement.

Lorsque le groupe est minoritaire (sociétés mises en équivalence), les provisions pour indemnités de fin de carrière sont comptabilisées dans les comptes consolidés selon les mêmes critères que ceux retenus pour les comptes sociaux des sociétés intégrées.

Analyse du résultat consolidé.

	2004	2003	2002
Le passage des résultats sociaux au résultat consolidé s'analyse de la manière suivante :			
Cumuls des résultats sociaux	22 603	15 063	15 054
Mouvements des provisions réglementées	-3 743	1 660	1 301
Dotation aux amortissements des fonds commerciaux	-243	-13	-51
Dividendes intra-groupe	-3 124	-2 737	-2 888
Dotation aux amortissements des écarts d'acquisitions (note 19)	-655	-396	-468
Dotation aux amortissements des écarts d'évaluation (note 1.1 et note 2.1)	-1 233	-1 028	-1 030
Retraitements de dotations aux amortissements sur immobilisations incorporelles	1 583		-198

	2004	2003	2002
Incidence des impositions différées (note 17.1)	2 054	245	218
Perte sur report d'impôt	-54		
Profit sur report d'impôt	40		
Reprise de provisions pour indemnités de départ à la retraite			169
Autres retraitements	-3	-18	21
Neutralisation marge intra-groupe	29	50	-26
Retraitements de crédit-bail immobilier	395	382	425
Neutralisation opérations de fusion			-713
Neutralisation charges à répartir			-30
Neutralisation de la dotation pour dépréciation financière de titres			119
Neutralisation de la reprise de provision pour dépréciation financière de titres		-119	
Retraitement des plus-values de cession intra-groupe	-456	137	
Retraitement de la taxe de 2,50 % sur la RSPVLT	-758		
Neutralisation quote-part de résultat avant acquisition	59		
Retraitement de la provision pour médailles du travail	884		
Résultat net consolidé de l'ensemble consolidé	17 378	13 226	11 903

Variation des capitaux propres consolidés.

	Groupe	Hors groupe	Total
Capitaux propres 2003	100 000	15 814	115 814
Variation de capital	27		27
Résultat 2004	15 914	1 464	17 378
Dividendes distribués - société-mère	-2 815		-2 815
Dividendes distribués - autres sociétés		-223	-223
Variation écart de réévaluation	-18		-18
Impact de la provision pour médailles du travail (net d'impôt)	-577	-6	-583
Variation du pourcentage d'intérêts		-83	-83
Capitaux propres 2004	112 531	16 966	129 497

Tableau de variation des capitaux propres consolidés - Part du groupe.

	Capital	Primes	Ecart de réévaluation	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Totaux capitaux propres
Situation à la clôture du 31 décembre 2002	2 711	6 061	259	53 078	11 383	73 492
Inscription en réserves du résultat 2002				11 383	-11 383	
Résultat consolidé de l'exercice (Part du groupe)					12 688	12 688
Variation de capital (entreprise consolidante)	411	16 012				16 423
Distributions effectuées				-2 603		-2 603
Situation à la clôture du 31 décembre 2003	3 122	22 073	259	61 858	12 688	100 000
Inscription en réserves du résultat 2003				12 688	-12 688	

	Capital	Primes	Ecarts de réévaluation	Réserves consolidées	Résultat de l'exercice	Totaux capitaux propres
Résultat consolidé de l'exercice (Part du groupe)					15 914	15 914
Variation de capital (entreprise consolidante) . .	1	26				27
Distributions effectuées				-2 815		-2 815
Variation écart de réévaluation . . .			-18			-18
Impact net d'impôt de la provision pour médailles du travail				-577		-577
Situation à la clôture du 31 décembre 2004 . .	3 123	22 099	259	71 154	15 914	112 531

88717

SANOFLI-AVENTIS

Société anonyme au capital de 2 822 808 634 €. Sièges sociaux : 174, avenue de France, 75013 Paris. 395 030 844 R.C.S. Paris.

Chiffres d'affaires comparés.

	2005 Normes françaises	2004 Normes françaises
Social en millions d'euros :		
Premier trimestre	117	51

	2005 Normes IFRS	2004 Normes IFRS	2004 Normes françaises
Consolidé en millions d'euros :			
Premier trimestre			
Activité pharmaceutique	6 057	2 164	2 193
Activité vaccins humains	360		
Total	6 417	2 164	2 193

Au premier trimestre 2005, le chiffre d'affaires consolidé de sanofi-aventis atteint 6 417 millions d'euros, en croissance de + 196,5 % à données consolidées IFRS, tenant compte de l'acquisition d'Aventis par sanofi-aventis intervenue en 2004. La progression de chiffre d'affaires pro forma à données comparables (*) est de 11,9 %.

(*) Chiffre d'affaires pro forma à données comparables : Le chiffre d'affaires pro forma à données comparables intègre les variations de taux de change et les variations de périmètre (acquisitions ou cessions de participations dans une société, acquisitions ou cessions de droits sur des produits, changement de méthode de consolidation).

88695

SERENITE INVESTISSEMENTS

Société par actions simplifiée au capital de 59 301,80 €. Sièges sociaux : 24, rue Feydeau, 75002 Paris. 419 832 787 R.C.S. Paris.

Les comptes annuels du 1^{er} juillet 2003 au 30 juin 2004 approuvés par l'associé unique du 30 novembre 2004 ont été publiés dans le journal d'annonces légales « Le Publicateur Légal » du 6 mai 2005.

88711

S.C.I. SIRMIONE

Société civile immobilière au capital de 1 500 €. Sièges sociaux : 5, boulevard Maiesherbes, 75008 Paris. 420 465 452 R.C.S. Paris.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 ont été approuvés sans modification par l'assemblée générale du 27 avril 2005 et publiés dans les « Affiches Parisiennes » du 11 mai 2005 sous le numéro G008631.

88610

SKIS ROSSIGNOL S.A.

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 49 792 256 €.

Sièges sociaux : Voiron (Isère). 056 502 958 R.C.S. Grenoble. Exercice social : 1^{er} avril au 31 mars.

Chiffres d'affaires (hors taxes).

I. Groupe Rossignol (en milliers d'euros) :

	2004/2005	2003/2004
Premier trimestre :		
(1 ^{er} avril au 30 juin)	37 014	39 103
Deuxième trimestre :		
(1 ^{er} juillet au 30 septembre)	162 079	160 771
Total premier semestre	199 093	199 874
Troisième trimestre :		
(1 ^{er} octobre au 31 décembre)	195 091	196 164
Quatrième trimestre :		
(1 ^{er} janvier au 31 mars)	83 208	82 538
Total (exercice 12 mois)	477 392	478 576

Variation : - 0,25 %

II. Société Skis Rossignol S.A. (en milliers d'euros) :

	2004/2005	2003/2004
Premier trimestre :		
(1 ^{er} avril au 30 juin)	29 914	36 838
Deuxième trimestre :		
(1 ^{er} juillet au 30 septembre)	70 103	58 314
Total premier semestre	100 017	95 152
Troisième trimestre :		
(1 ^{er} octobre au 31 décembre)	81 252	91 270
Quatrième trimestre :		
(1 ^{er} janvier au 31 mars)	26 921	34 915
Total (exercice 12 mois)	208 190	221 337

Variation : - 5,94 %

88644

SOFAX BANQUE**(Filiale : Elf Aquitaine 98,65 %, VGF 1,35 %.)**

Société anonyme au capital de 5 928 848,93 €. Sièges sociaux : 2, place de la Coupole, La Défense 6, 92400 Courbevoie. 632 046 785 R.C.S. Nanterre. — APE : 652 C.

Situation au 31 mars 2005. (En milliers d'euros)

Actif	Montant
Caisse, banques centrales, C.C.P.	178 667
Effets publics et valeurs assimilées	—
Créances sur les établissements de crédit	—
A vue	77 605