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.

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note I.1 de l'annexe qui expose le changement de méthode comptable relatif aux engagements au titre des médailles du travail.

2. Justification des appréciations. — En application des dispositions de l'article L. 225-235, 2º alinéa, du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous portons à votre connaissance les éléments suivants :

Comme il est précisé à la note I.2 de l'annexe aux comptes consolidés, la préparation des états financiers nécessite l'utilisation d'estimations et d'hypothèses pour la détermination de la valeur des actifs et des passifs, l'évaluation des aléas positifs et négatifs à la date de clôture, ainsi que les produits et les charges de l'exercice. Cette note précise également qu'en raison des incertitudes inhérentes à tout processus d'évaluation, le groupe révise ses estimations sur la base d'informations régulièrement mises à jour, et qu'il est possible que les résultats futurs des opérations concernées diffèrent de ces estimations.

Les estimations comptables significatives concernent les provisions pour risques et charges et les engagements de retraite assimilés. S'agissant en particulier des provisions pour charges de retraite et des engagements assimilés, nous avons apprécié le caractère raisonnable des bases sur lesquelles ces provisions ont été constituées et revu les informations présentées dans la note III.9.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le cadre de notre démarche d'audit des comptes consolidés, pris dans leur ensemble, et ont donc contribué à la formation de notre opinion sans réserve, exprimée dans la première partie de ce rapport.

3. Vérification spécifique. — Par ailleurs, nous avons également procédé à la vérification des informations relatives au groupe, données dans le rapport de gestion. Nous n'avons pas d'observation à formuler sur leur sincérité et leur concordance avec les comptes consolidés.

Paris et Neuilly-sur-Seine, le 4 mai 2005 ;

Les commissaires aux comptes :

Tuillet Associés :
MICHEL DUPIN ;

Barbier Frinault & Autres :
NICOLE MAURIN.

87963

CLAYEUX

Société anonyme à directoire et conseil de surveillance au capital de 612 000 €.
Siège social : Avenue Maréchal-Leclerc, 71304 Montceau.
725 721 591 R.C.S. Le Creusot.

Chiffres d'affaires comparés.
(En milliers d'euros.)

	2005	2004	Variation
1. Société-mère :			
Loyers :			
Premier trimestre	59	62	
	59	62	
2. Groupe :			
Chiffre d'affaires :			
Premier trimestre	6 213	5 789	+ 7,3 %
	6 213	5 789	
3. Redevances hors groupe :			
Premier trimestre	5	0	
	5	0	

88449

COLAS SUD OUEST
(Filiale à 99,99 % de la société Colas)

Société anonyme au capital de 5 850 000 €.
Siège social : avenue Charles Lindbergh, 33700 Merignac.
329 405 211 R.C.S. Bordeaux.

Les comptes annuels au 31 décembre 2004 approuvés par l'assemblée générale ordinaire du 07 avril 2005 ont été publiés dans « Le Quotidien Juridique » du 11 mai 2005.

88392

SOCIETE MARSEILLAISE DE CREDIT

Société anonyme à conseil d'administration au capital de 16 000 000 €.
Siège social et direction générale : 75, rue Paradis, 13006 Marseille.
054 806 542 R.C.S. Marseille.

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

Actif	Montant
Caisse, banques centrales, C.C.P.	60 364
Effets publics et valeurs assimilées	0
Créances sur les établissements de crédit	1 212 018
Opérations avec la clientèle	1 503 546
Obligations et autres titres à revenu fixe	0
Actions et autres titres à revenu variable	124 055
Participations et activité de portefeuille	16 419
Parts dans les entreprises liées	12 116
Crédit-bail et location avec option d'achat	0
Immobilisations incorporelles	5 514
Immobilisations corporelles	41 625
Autres actifs	57 234
Comptes de régularisation	88 674
Total actif	3 121 565

Passif	Montant
Dettes envers les établissements de crédit	24 409
Opérations avec la clientèle	2 533 684
Dettes représentées par un titre	9 137
Autres passifs	46 974
Comptes de régularisation	308 994
Provisions pour risques et charges	71 038
Dettes subordonnées	6 717
Fonds pour risques bancaires généraux	0
Capitaux propres hors FRBG	120 612
Capital souscrit	16 000
Primes d'émission	642
Réserves	10 146
Ecarts de réévaluation	0
Provisions réglementées et subventions d'investissement	0
Report à nouveau	93 824
Total passif	3 121 565

Hors bilan	Montant
Engagements de financement donnés	266 515
Engagements de garantie donnés	113 028
Engagements sur titres donnés	0
Engagements de financement reçus	0
Engagements de garantie reçus	162 642
Engagements sur titres reçus	0

88402

CREDIT FONCIER BANQUE

Société anonyme au capital de 16 200 000 €.
Siège social : 43, boulevard des Capucines, 75002 Paris.
319 327 250 R.C.S. Paris.

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

Actif	Montant
Opérations bancaires et assimilées	695 148
Caisse, banques centrales, comptes chèques postaux	463
Effets publics et valeurs assimilées	—
Créances sur les établissements de crédit	694 685