

<b>AVIS DES SOCIETES</b>
--------------------------

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

**Société Magasin Général**  
Siège social : 24, avenue de France - 1000 Tunis -

La Société Magasin Général publie, ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 30 juin 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M.Abdelmajid DOURI sur les résultats provisoires.

**ACTIF DU BILAN**

du 01/01/2004 au 30/06/2004

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	31 /12/2003	Notes
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>				
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>				
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	431.762,568	456.350,694	430.174,738	5
MOINS AMORTISSEMENTS	<u>-383.157,472</u>	<u>-356.029,068</u>	<u>-369.395,166</u>	5
	<b>48.605,096</b>	<b>100.321,626</b>	<b>60.779,572</b>	
* IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33.628.519,845	32.358.665,574	33.209.828,851	5
MOINS AMORTISSEMENTS	<u>-25.333.445,740</u>	<u>-24.251.225,345</u>	<u>-24.745.080,505</u>	6
	<b>8.295.074,105</b>	<b>8.107.440,229</b>	<b>8.464.748,346</b>	
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES	7.513.450,967	6.955.354,704	7.473.026,056	5
- MOINS PROVISIONS	<u>-929.640,525</u>	<u>-1.033.222,786</u>	<u>-929.640,525</u>	6
	<b>6.583.810,442</b>	<b>5.922.131,918</b>	<b>6.543.385,531</b>	
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>	<b>14.927.489,643</b>	<b>14.129.893,773</b>	<b>15.068.913,449</b>	
<b><u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u></b>		-	-	
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>	<b>14.927.489,643</b>	<b>14.129.893,773</b>	<b>15.068.913,449</b>	
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>				
- STOCKS	20.703.139,727	18.433.855,922	17.841.910,468	7
MOINS PROVISIONS	<u>-190.000,000</u>	<u>-250.000,000</u>	<u>-163.438,690</u>	7
	<b>20.513.139,727</b>	<b>18.183.855,922</b>	<b>17.678.471,778</b>	
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	12.113.285,938	10.878.782,757	11.223.391,695	7
MOINS PROVISIONS	<u>-4.195.071,021</u>	<u>-3.956.708,893</u>	<u>-3.975.071,021</u>	8
	<b>7.918.214,917</b>	<b>6.922.073,864</b>	<b>7.248.320,674</b>	
- AUTRES ACTIFS COURANTS	3.267.047,611	3.595.487,348	2.317.635,071	8
MOINS PROVISIONS	<u>-348.056,915</u>	<u>-311.114,192</u>	<u>-348.056,915</u>	8
	<b>2.918.990,696</b>	<b>3.284.373,156</b>	<b>1.969.578,156</b>	
- PLACEMENT & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	140.671,580	105.918,632	346.399,327	9
- LIQUIDITES & EQUIVALENT DE LIQUIDITES	12.022.003,294	9.781.276,639	10.008.785,788	9
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>43.513.020,214</b>	<b>38.277.498,213</b>	<b>37.251.555,723</b>	
<b><u>TOTAL DES ACTIFS</u></b>	<b>58.440.509,857</b>	<b>52.407.391,986</b>	<b>52.320.469,172</b>	

SMG – (suite)

**PASSIF DU BILAN**

du 01/01/2004 au 30/06/2004

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	31 -12 -2003	Notes
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
- CAPITAL SOCIAL	8.350.000,000	8.350.000,000	8.350.000,000	10
- RESERVES	4.879.022,772	4.300.884,668	4.608.465,452	10
<b>RESULTATS REPORTEES</b>	<b>2.765.961,974</b>	<b>2.637.484,486</b>	<b>2.637.484,485</b>	<b>10</b>
MODIF COMPT.AFFECT.RESULTATS REPORTEES	-1.754.648,743	-1.754.648,743	-1.754.648,743	10
<b>AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>				
- AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	<b>49.107,632</b>	<b>25.432,150</b>	<b>49.107,632</b>	<b>10</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTATS DE L'EXERCICE</b>	<b>14.289.443,635</b>	<b>13.559.152,561</b>	<b>13.890.408,826</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	919.385,273	722.240,590	1.048.923,672	
<b>TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION</b>	<b>15.208.828,908</b>	<b>14.281.393,151</b>	<b>14.939.332,498</b>	
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	0	0	0	
- EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES	20.197,960	16.433,560	20.197,960	11
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>20.197,960.</b>	<b>16.433,560</b>	<b>20.197,960</b>	
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	34.874.842,117	27.438.296,262	30.186.873,539	12
- AUTRES PASSIFS COURANTS	3.986.640,884	3.956.786,571	3.968.471,372	12
- CONCOURS BANCAIRES & AUTR.PASSIFS FINANCIERS	4.349.999,988	6.714.482,442	3.205.593,803	13
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>43.211.482,989</b>	<b>38.109.565,275</b>	<b>37.360.938,714</b>	
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>43.231.680,949</b>	<b>38.125.998,835</b>	<b>37.381.136,674</b>	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>58.440.509,857</b>	<b>52.407.391,986</b>	<b>52.320.469,172</b>	

**ETAT DE RESULTAT**

du 01/01/2004 au 30/06/2004

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003	Note
<b>PRODUIT D'EXPLOITATION</b>				
REVENUS	-62.790.305,605	-56.255.390,798	-121.232.585,948	14
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	-447.128,209	-269.881,904	-652.072,497	14
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>-63.237.433,814</b>	<b>-56.525.272,702</b>	<b>-121.884.658,445</b>	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES	52.036.220,225	46.168.799,228	101.007.265,215	15
CHARGES DE PERSONNEL	6.721.311,421	6.360.559,999	13.562.069,885	15
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROV.	1.029.534,970	1.008.436,089	1.571.044,584	15
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	2.608.219,343	2.264.482,022	5.089.923,481	16
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>62.395.285,959</b>	<b>55.802.277,338</b>	<b>121.230.303,165</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>-842.147,855</b>	<b>-722.995,364</b>	<b>-654.355,280</b>	
<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>				
CHARGES FINANCIERES NETTES	-368.336,350	-266.736,556	-553.606,783	17
PRODUITS DES PLACEMENTS	-126.385,512	-13.674,923	-190.116,884	17
AUTRES GAINS ORDINAIRES	-96.824,806	-26.613,247	-116.359,075	17
<b>TOTAL D.PRODUITS &amp; CHARGES FINANCIERS</b>	<b>-591.546,668</b>	<b>-307.024,726</b>	<b>-860.082,742</b>	

SMG – (suite)

<b>RESULTAT D. ACTIV.ORDINAIRES AV.IMPOTS</b>	-1.433.694,523	-1.030.020,090	-1.514.438,022	
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	514.309,250	307.779,500	465.514,350	18
<b>TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>514.309,250</b>	<b>307.779,500</b>	<b>465.514,350</b>	
<b>RESULT.D.ACTIVIT.ORDINAIRES AP. IMPOT</b>	<b>-919.385,273</b>	<b>-722.240,590</b>	<b>-1.048.923,672</b>	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>-919.385,273</b>	<b>-722.240,590</b>	<b>-1.048.923,672</b>	

N.B : ( - ) : Solde Crédeur .

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>30/06/2004</b>	<b>30/06/2003</b>	<b>31/12/2003</b>	<b>Notes</b>
* <b>Résultat net</b>	+919.385,273	+722.240,590	1.048.923,672	3
* <b>Ajustements pour :</b>				
♦ Amortissements	+782.973,660	+816.722,383	1.529.693,369	15
♦ Provisions	+410.000,000	+470.000,000	714.031,191	15
♦ Reprise provisions	-163.438,690	-278.286,294	-651.407,461	15
♦ Régularisation amortissements	-180.846,119	-8.407,000	-183.481,656	
♦ Régularisation Immobilisations	+182.437,881	+8.407,000	262.037,341	
* <b>Variation des :</b>				
♦ stocks	-2.861.229,259	+1.328.006,411	1.919.951,865	7
♦ créances	-889.894,243	-940.478,267	-1.285.087,205	19
♦ Autres actifs	-743.684,793	-836.274,068	201.097,514	19
♦ fournisseurs et autres dettes	+4.700.150,090	-381.530,324	2.368.221,219	19
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>+2.155.853,800</b>	<b>+900.400,431</b>	<b>5.923.979,849</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>				
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-602.716,705	-64.303,283	-1.142.920,945	5
*Encaissements provenant de la variation d'immobilisations financières	-40.424,911	-45.023,158	-272.717,510	5
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-643.141,616</b>	<b>-109.326,441</b>	<b>-1.415.638,455</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Encaissement Intérêt sur Prêts fonds social	+18.111,137	+13.116,326	30.720,109	20
Intérêts courus	-11.629,972	-4.447,880	+7.182,092	21
Variation des cautionnements reçus	-	-	+3.764,400	
Paieement de dividendes	-662.012,000	-661.212,000	-663.449,800	20
<b>Flux de trésorerie affectés aux Act de financement</b>	<b>-655.530,835</b>	<b>-652.543,554</b>	<b>-621.783,199</b>	
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>+857.181,349</b>	<b>+138.530,436</b>	<b>3.886.558,196</b>	22
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>+6.814.821,957</b>	<b>+2.928.263,761</b>	<b>2.928.263,761</b>	22
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>+7.672.003,306</b>	<b>+3.066.794,197</b>	<b>6.814.821,957</b>	22
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>+857.181,349</b>	<b>+138.530,436</b>	<b>3.886.558,196</b>	

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 / 06 / 2004  
CONVENTIONS ET METHODES ADOPTEES

Les états financiers de la Société Magasin Général sont arrêtés selon Loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et conformément aux normes et conventions comptables admises.

I) **IMMOBILISATION CORPORELLES ET AMORTISSEMENTS :**

Les immobilisations corporelles de la Société Magasin Général sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes déductibles.

Ces immobilisations sont amorties linéairement, basées sur la durée probable d'utilisation à partir de la date de première utilisation selon les taux suivants :

SMG – (suite)

Bâtiments	5 %
Installations, Aménagement, Constructions	10 %
Matériels industriels	10 %
Matériel de transport	20 %
Installations, Agencements et Aménagements	10 %
Equipements de Bureau	10 %
Equipements Informatiques	15 %
Bâtiments en cours	5 %
Equipements informatique	15 %
Installations, Agenc. Aménagements en cours	10 %

L'amortissement des bâtiments et des installations, Agencements et Aménagements, en cours acquis et non encore mis en service est pratiqué à partir de l'année qui suit celle de leur acquisition ou achèvement.

**II ) TITRES DE PARTICIPATIONS :**

Les titres de participation sont comptabilisés à leur prix d'acquisition.

Une provision pour dépréciation des titres de participation est constatée en fin d'exercice lorsque la valeur mathématique de ces titres se situe en deçà de leur valeur historique ou réévaluée.

Les provisions sont enregistrées au compte "provision pour dépréciation des titres de participation" et sont présentées à l'actif du bilan en déduction de la valeur brute des titres de participations.

**III ) STOCKS :**

La méthode de traitement des stocks :

Les stocks détenus par la Société sont valorisées au dernier coût d'achat hors taxes déductibles et sa méthode de comptabilisation est la méthode intercurrent.

La dépréciation des stocks est calculée par l'application, à la valeur d'entrée de ces stocks, d'une décote forfaitaire par rayon.

Pour les articles des rayons Textile et Electroménager, un montant correspondant à la valeur globale des baisses de prix accordées et des casses constatées au cours de l'exercice est déduit de la dépréciation calculée comme ci dessus indiqué.

**IV ) CREANCES DOUTEUSES**

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients douteux ou litigieux" les créances dont le recouvrement s'avère incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice par application au montant de la créance d'un coefficient déterminé comme suit :

<u>Antériorité</u>	%
Supérieure à deux ans	100 %
1 an à 2 ans	50 %
Inférieure à un an	10 %

**V ) CHEQUES ET EFFETS IMPAYES**

Figurent sous les intitulés respectifs " Chèques impayés" et "Effets impayés" parmi la rubrique "clients et comptes rattachés", les chèques et les effets retournés impayés avant la date de clôture de l'exercice.

Les effets impayés ont fait l'objet d'une provision égale à 80 % du montant desdits impayés.

Les chèques impayés ont fait l'objet d'une provision égale à 100% desdits impayés, après déduction des règlements intervenus jusqu'à la date d'arrêt des comptes.

SMG – (suite)

**VI ) FOURNISSEURS (DEBITEURS)**

Sont enregistrées sous l'intitulé "Fournisseurs débiteurs" à l'actif du bilan, les créances envers les fournisseurs présentant des soldes débiteurs et avec lesquels la société a perdu tout recours possible ou interrompu toutes relations commerciales.

Ces créances, présentant une faible probabilité de recouvrement, font l'objet de la constatation, à la date de clôture de l'exercice, d'une provision à due concurrence.

**VII ) AUTRES COMPTES DEBITEURS**

Le compte "Autres comptes débiteurs" enregistre les créances de la société envers ses divers locataires et le personnel partant.

Une provision pour dépréciation de ces créances est constatée en fin d'exercice pour couvrir le risque d'insolvabilité des anciens locataires et du personnel ayant quitté la société.

**VIII ) PROVISIONS POUR CONGES PAYES**

Les droits aux congés payés sont estimés à la clôture de l'exercice par référence au salaire mensuel moyen et sont comptabilisés dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "dettes provisionnées pour congés à payer". Les dettes envers l'Etat et la Caisse de Sécurité Sociale au titre des dits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.

**IX ) VENTES**

Le chiffre d'affaires est constitué des ventes au public.

Les cessions entre les différentes unités et succursales de la société sont enregistrées dans le compte "Produits et services échangés entre établissements" en contrepartie des comptes de liaison des établissements et succursales.

**NOTES DE BILAN au 30/06/2004  
MONNAIE : DINAR TUNISIEN**

**ACTIFS IMMOBILISES.**

**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
213	LOGICIELS	404.908,364	397.914,490	403.320,534
214	FONDS COMMERCIAL	26.854,204	58.436,204	26.854,204
<b>T O T A L</b>		<b>431.762,568</b>	<b>456.350,694</b>	<b>430.174,738</b>

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
221	TERRAINS	361.974,837	361.974,837	361.974,837
222	CONSTRUCTIONS	13.570.699,441	12.686.254,652	13.515.653,307
223	MATERIELS & OUTILLAGES	1.584.573,997	1.514.656,261	1.580.171,626
224	MATERIEL DE TRANSPORTS	3.369.624,932	3.121.046,608	3.143.826,773
228	AUTRES IMMOBILISAT <sup>o</sup> CORPORELLES	14.584.424,230	14.301.819,235	14.455.522,662
232	IMMOBILISATIONS EN COURS	157.222,408	372.913,981	152.679,646
<b>T O T A L</b>		<b>33.628.519,845</b>	<b>32.358.665,574</b>	<b>33.209.828,851</b>

SMG – (suite)

**IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
251	PARTICI.& CREANCES LIEES A D. PARTICIP.	6.486.953,000	6.196.974,000	6.486.953,000
264	PRETS	982.130,760	731.413,497	947.705,849
265	DEPOTS & CAUTIONNEMENTS VERSES	44.367,207	26.967,207	38.367,207
<b>T O T A L</b>		<b>7.513.450,967</b>	<b>6.955.354,704</b>	<b>7.473.026,056</b>

**AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
281	AMORT. D.IMMOBILISAT° INCORPORELLES	-383.157,472	-356.029,068	-369.395,166
<b>T O T A L</b>		<b>-383.157,472</b>	<b>-356.029,068</b>	<b>-369.395,166</b>

**AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
282	AMORT. DES IMMOBILISAT°CORPORELLES	-25.307.334,422	-24.239.697,952	-24.723.855,018
283	AMORT. DES IMMOB. CORP. EN COURS	-26.111,318	-11.527,393	-21.225,487
<b>T O T A L</b>		<b>-25.333.445,740</b>	<b>-24.251.225,345</b>	<b>-24.745.080,505</b>

**PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
295	PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINAN.	-929.640,525	-1.033.222,786	-929.640,525
<b>T O T A L</b>		<b>-929.640,525</b>	<b>-1.033.222,786</b>	<b>-929.640,525</b>

<b>TOTAL ACTIFS IMMOBILISES</b>	<b>14.927.489,643</b>	<b>14.129.893,773</b>	<b>15.068.913,449</b>
---------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

**ACTIFS C OURANTS.****S T O C K S**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
370	STOCKS DE MARCHANDISES	20.703.139,727	18.433.855,922	17.841.910,468
<b>T O T A L</b>		<b>20.703.139,727</b>	<b>18.433.855,922</b>	<b>17.841.910,468</b>

**PROVISIONS SUR STOCKS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
390	PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS	-190.000,000	-250.000,000	-163.438,690
<b>T O T A L</b>		<b>-190.000,000</b>	<b>-250.000,000</b>	<b>-163.438,690</b>

SMG – (suite)

**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
411	CLIENTS	1.860.337,475	1.722.359,912	1.667.299,763
413	CLIENTS - EFFET A RECEVOIR	5.648.939,257	5.204.381,721	5.340.490,583
416	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	4.604.009,206	3.952.041,124	4.215.601,349
<b>TOTAL</b>		<b>12.113.285,938</b>	<b>10.878.782,757</b>	<b>11.223.391,695</b>

**AUTRES ACTIFS COURANTS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
409	FOURNISSEURS DEBITEURS	231.900,241	1.568.012,644	604.583,257
421	PERSONNEL - AVANCES & ACOMPTES	120.666,750	128.964,545	22.345,340
43420	ETAT ACOMPTES PROVISIONEL	-	-	262.248,276
436	ETAT-TAXE / LE CHIFFRE D'AFFAIRES	-	-	93.041,989
43821	ETAT PRODUITS A RECEVOIR SUR T.F.P	43.610,290	38.800,498	43.610,290
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	588.887,149	-	-
44124	SOCIETE DU GROUPE M'IMM. MAG.GLE	702.193,823	752.041,128	202.193,823
44125	SOCIETE DU GROUPE MAG.GLE. TRADING	1.393,800	1.343,800	1.333,800
45701	AUTRES COMPTES DEBITEURS DIVERS	538.908,387	374.285,461	408.360,523
45870	PRODUITS A RECEVOIR	35.800,866	37.504,091	47.032,565
461	COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	63.521,476	63.254,386	63.521,476
471	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	940.164,829	631.280,795	569.363,732
<b>TOTAL</b>		<b>3.267.047,611</b>	<b>3.595.487,348</b>	<b>2.317.635,071</b>

**PROVISION CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
491	PROVISION P.DEPRECIAT.D.CPTES CLIENTS	-4.195.071,021	-3.956.708,893	-3.975.071,021
<b>TOTAL</b>		<b>-4.195.071,021</b>	<b>-3.956.708,893</b>	<b>-3.975.071,021</b>

**PROVISION DES COMPTES TIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
496	PROVISION P.DEPRECIATION D.COMP.TIERS	-348.056,915	-311.114,192	-348.056,915
<b>TOTAL</b>		<b>-348.056,915</b>	<b>-311.114,192</b>	<b>-348.056,915</b>

**PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
511	PRET COURANT LIES AU CYCLE D'EXPLOITAT°	25.459,169	11.623,767	116.283,781
516	ECHEANCE A MOINS D'1 AN/PRET NON COURANT	115.212,411	94.294,865	230.115,546
<b>TOTAL</b>		<b>140.671,580</b>	<b>105.918,632</b>	<b>346.399,327</b>

**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
52071	BILLETTS DE TRESORERIE	7.000.000,000	1.500.000,000	4.500.000,000
53130	EFFETS A L'ENCAISSEMENT	496.404,594	268.975,250	411.036,116
532	BANQUES	4.463.812,563	7.933.748,261	5.022.388,723
534	C.C.P.	6.353,660	25.517,527	19.182,191
542	CAISSES SUCCURSALES	55.432,477	53.035,601	56.178,758
<b>TOTAL</b>		<b>12.022.003,294</b>	<b>9.781.276,639</b>	<b>10.008.785,788</b>

**TOTAL DES ACTIFS COURANTS****43.513.020,214****38.277.498,213****37.251.555,723**

SMG – (suite)

**CAPITAUX PROPRES****CAPITAL SOCIAL**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
101	CAPITAL SOCIAL	-8.350.000,000	-8.350.000,000	-8.350.000,000
<b>TOTAL</b>		<b>-8.350.000,000</b>	<b>-8.350.000,000</b>	<b>-8.350.000,000</b>

**RESERVES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
111	RESERVE LEGALE	-562.648,584	-510.202,401	-510.202,401
117	PRIMES LIEES AU CAPITAL	-1.275.000,000	-1.275.000,000	-1.275.000,000
118	AUTRES RESERVES	-3.041.374,188	-2.515.682,267	-2.823.263,051
<b>TOTAL</b>		<b>-4.879.022,772</b>	<b>-4.300.884,668</b>	<b>-4.608.465,452</b>

**RESULTATS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
121	RESULTATS REPORTES	-2.765.961,974	-2.637.484,486	-2.637.484,485
128	MODIF.COMPT. AFFECT.RESULT. REPORTES	1.754.648,743	1.754.648,743	1.754.648,743
131	RESULTAT DE L'EXERCICE	-919.385,273	-722.240,590	-1.048.923,672
<b>TOTAL</b>		<b>-1.930.698,504</b>	<b>-1.605.076,333</b>	<b>-1.931.759,414</b>

**AUTRES CAPITAUX PROPRES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
143	AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	-49.107,632	-25.432,150	-49.107,632
<b>TOTAL</b>		<b>-49.107,632</b>	<b>-25.432,150</b>	<b>-49.107,632</b>

**TOTAL DES CAPITAUX PROPRES****-15.208.828,908****-14.281.393,151****-14.939.332,498****PASSIFS NON COURANTS.****EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
167	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS	-20.197,960	16.433,560	-20.197,960
<b>TOTAL</b>		<b>-20.197,960</b>	<b>16.433,560</b>	<b>-20.197,960</b>

**TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS****-20.197,960****-16.433,560****-20.197,960****P ASSIFS COURANTS****FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
401	FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-15.595.410,383	-10.514.645,396	-13.212.726,577
403	FOURNISSEURS D'EXPLOITAT°EFFETS A PAYER	-19.172.195,834	-16.663.076,979	-16.722.331,498
404	FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	-107.235,900	-260.573,887	-251.815,464
<b>TOTAL</b>		<b>-34.874.842,117</b>	<b>-27.438.296,262</b>	<b>-30.186.873,539</b>



SMG – (suite)

**AUTRES PASSIFS COURANTS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
425	PERSONNEL -RENUMERATIONS DUES	-21.464,326	-15.579,286	-20.473,499
427	PERSONNEL CESSION / SALAIRES	-12.395,339	-11.727,563	-13.292,316
428	DETTES PROVISIONNNEES PR.BIL & CONGE PAYE	-1.281.666,796	-1.171.539,810	-1.148.432,929
432	ETAT, IMPOTS ET TAXES RETENUS A LA SOURCE	-112.343,047	-118.226,853	-190.273,445
436	ETAT – TAXE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	-134.934,150	-157.259,209	
437	AUTRES IMPOTS, TAXES & VERSEM. ASSIMILES	-397,406	-2.106,920	-1.966,200
43490	ETATS, IMPOTS / BENEFICES	-75.891,396	-60.126,826	
43490	ETATS, IMPOTS / BENEFICES DIFFERES	-26.442,785	-	-26.442,785
43820	CHARGES FISCALES/CONGE A PAYER & PR.BILAN	-5.749,992	-4.453,804	-34.452,992
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	0	-379.997,515	-537.712,264
44123	SOCIETE DU GROUPE S.D.S	-4.795,400	-4.795,400	-4.795,400
442	ASSOCIES - COMPTES COURANTS "DIVIDENDE"	-38.955,925	-35.205,725	-32.967,925
453	SECURITE SOCIALE & AUT.ORGANIS. SOCIAUX	-1.234.160,905	-1.135.025,128	-1.253.126,782
45702	AUTRES COMPTES CREDITEURS DIVERS	-24.226,668	-18.981,353	-18.916,668
45860	DIVERS CHARGES A PAYER	-517.677,159	-443.225,758	-236.205,220
472	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-495.539,590	-398.535,421	-449.412,947
<b>TOTAL</b>		<b>-3.986.640,884</b>	<b>-3.956.786,571</b>	<b>-3.968.471,372</b>

**CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
508	INTERETS COURUS			-11.629,972
532	BANQUES	-4.349.999,988	-6.714.482,442	-3.193.963,831
<b>TOTAL</b>		<b>-4.349.999,988</b>	<b>-6.714.482,442</b>	<b>-3.205.593,803</b>

<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>-43.211.482,989</b>	<b>-38.109.565,275</b>	<b>-37.360.938,714</b>
-----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

**NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT au 30/06/2004****PRODUITS D'EXPLOITATION****REVENUS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
703	VENTES DES PRODUITS RESIDUELS	-254,000	-3.008,000	-3.093,000
707	VENTES DE MARCHANDISES	-62.808.855,063	-56.272.720,064	-121.252.981,091
708	VENTES LIEES A UNE MODIF. COMPTABLE			1.568,328
709	R.R.R ACCORDES PAR L'ENTREPRISE	18.803,458	20.337,266	21.919,815
<b>TOTAL</b>		<b>-62.790.305,605</b>	<b>-56.255.390,798</b>	<b>121.232.585,948</b>

**AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
732	REVENUS D.IMMEUBLES N.AFF.AUX ACT.PROF.	-439.959,844	-269.881,904	-650.261,967
733	JETONS DE PRESENCE	-4.618,365		-4.629,174
738	PRODDIV.ORD.LIES A UNE MODIF.COMPTABLE	-2.550,000		2.818,644
<b>TOTAL</b>		<b>-447.128,209</b>	<b>-269.881,904</b>	<b>-652.072,497</b>

<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>-63.237.433,814</b>	<b>-56.525.272,702</b>	<b>-121.884.658,445</b>
--	------------------------	------------------------	-------------------------

SMG – (suite)

**CHARGES D'EXPLOITATION****ACHATS DES MARCHANDISES CONSOMMES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
603	VARIATION D.STOCKS (APRO.& MARCHAND.)	-2.861.229,259	1.328.006,411	1.919.951,865
607	ACHAT DE MARCHANDISES	55.145.966,542	45.081.278,108	99.455.030,443
608	ACHATS LIES A UNE MODIF . COMPTABLE	-2.886,873	1.246,959	11.338,136
609	R.R.R OBTENUS SUR ACHATS	-245.630,185	-241.732,250	-379.055,229
<b>TOTAL</b>		<b>52.036.220,225</b>	<b>46.168.799,228</b>	<b>101.007.265,215</b>

**CHARGES DE PERSONNEL**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
640	SALAIRES & COMPLEMENTS DE SALAIRES	5.587.932,426	5.285.986,571	11.269.095,010
647	CHARGES SOCIALES LEGALES	903.756,049	857.085,693	1.774.803,497
648	CHARGES DE PERSON LIEES MODIF.COMPT.	-23.551,989	-14.823,595	-14.823,595
649	AUTRES CHARGES SOCIALES	253.174,935	232.311,330	532.994,973
<b>TOTAL</b>		<b>6.721.311,421</b>	<b>6.360.559,999</b>	<b>13.562.069,885</b>

**DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
681	DOT.AUX AMORT.&AUX PROV. CHARGES ORDIN.	1.192.973,660	1.286.722,383	2.162.136,745
78180	DOT.AUX AMORT.&AUX PROV.LIEES MOD.COMP			60.315,300
781	REPRISE SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-163.438,690	-278.286,294	-651.407,461
<b>TOTAL</b>		<b>1.029.534,970</b>	<b>1.008.436,089</b>	<b>1.571.044,584</b>

**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

COMPTE		30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
606	ACHATS NON STOCKES D.MATIERES &FOURNITUR.	619.243,169	555.225,878	1.207.067,738
613	LOCATIONS IMMEUBLES	327.389,865	283.503,562	631.011,376
615	ENTRETIEN & REPARATION	319.928,456	291.559,502	664.186,292
616	PRIMES D'ASSURANCES	54.000,000	54.000,000	100.567,311
618	AUTRES CHARGES LIEES A LA MODIF.COMPT.	10.821,425	15.030,173	7.369,577
621	PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	159.534,732	156.476,905	277.897,745
622	REMENURAT° D'INTERMEDIAIRE & HONORAIRES	75.580,619	73.427,348	114.792,989
623	PUBLICITE, PUBLICATION,RELATION PUBLIQUE	479.065,335	190.961,015	821.832,627
624	TRANS D.BIENS & TRANS.COLLECT.DU PERSONNEL	25.180,165	16.038,839	48.050,176
625	DEPLACEMENT MISSIONS ET RECEPTIONS	59.646,739	64.161,177	144.084,299
626	FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION	183.709,457	175.242,706	337.792,342
627	SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	39.555,062	35.424,577	78.762,488
628	AUTRES SERVICES EXT.LIES A UNE MODIF.COMPT	931,466	11.259,515	6.679,247
633	CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	58.089,153	152.385,766	271.324,207
636	AUTRES PERTES /ELEMENTS NON REC.OU EXCEPT.	302,888	3.958,750	2.704,825
638	CHARGES DIVERSES ORDINAIRES LIES A MOD.COMPT	-2.125,000		
661	IMPOTS, TAXES / REMUNERATIONS	132.525,115	106.023,043	204.436,381
665	AUTRES IMPOTS, TAXES ET VERSEM.ASSIMILES	79.001,363	80.190,911	170.813,047
668	IMPOTS ET TAXES LIES A LA MODIF.COMPT.	-14.160,666	-387,645	550,814
<b>TOTAL</b>		<b>2.608.219,343</b>	<b>2.264.482,022</b>	<b>5.089.923,481</b>

**TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION**

<b>62.395.285,959</b>	<b>55.802.277,338</b>	<b>121.230.303,165</b>
-----------------------	-----------------------	------------------------

SMG – (suite)

**PRODUITS & CHARGES FINANCIERES****CHARGES FINANCIERES NETTES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
651	CHARGES D'INTERETS	3.846,848	20.000,000	43.607,617
655	PERTES DE CHANGES	2.159,017	2.000,000	27.945,241
658	CHAR.FINAN.LIES A UNE MODIF .COMPTABLE	-4.446,984	-	-
752	PRODUITS DE PLACEMENT	-2.888,353	-	-8.273,236
753	REVENUS DES AUTRES CREANCES	-364.789,186	-288.736,556	-614.658,508
756	GAINS DE CHANGE	-2.004,862	-	-2.227,897
758	PROD.FINAN.LIES A UNE MODIF .COMPTABLE	-212,830	-	-
<b>TOTAL</b>		<b>-368.336,350</b>	<b>-266.736,556</b>	<b>-553.606,783</b>

**PRODUITS DES PLACEMENTS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
751	PRODUITS DE PARTICIPATIONS	-126.385,512	-13.674,923	-190.116,884
<b>TOTAL</b>		<b>-126.385,512</b>	<b>-13.674,923</b>	<b>-190.116,884</b>

**AUTRES GAINS ORDINAIRES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
736	PROD.NET/ CESS° D'IM.&AUTR.GAINS N.RECUR OU EXEP	-96.824,806	-26.613,247	-116.359,075
<b>TOTAL</b>		<b>-96.824,806</b>	<b>-26.613,247</b>	<b>-116.359,075</b>

<b>TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-591.546,668</b>	<b>-307.024,726</b>	<b>-860.082,742</b>
--	---------------------	---------------------	---------------------

**IMPOTS SUR LES BENEFICES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2004	30/06/2003	Exercice 2003
691	IMPOTS SUR LES BENEFICES CALCULES	514.309,250	307.779,500	465.514,350
<b>TOTAL</b>		<b>514.309,250</b>	<b>307.779,500</b>	<b>465.514,350</b>

<b>TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>514.309,250</b>	<b>307.779,500</b>	<b>465.514,350</b>
---------------------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

**NOTES AUX FLUX DE TRESORERIE au 30/06/2004****VARIATION DES CREANCES**

Intitulés	30/06/2004	2003	Variation
Clients & comptes rattachés	12.113.285,938	11.223.391,695	889.894,243
<b>TOTAL</b>	<b>12.113.285,938</b>	<b>11.223.391,695</b>	<b>889.894,243</b>

SMG – (suite)

**VARIATION DES AUTRES ACTIFS**

Intitulés	30/06/2004	2003	Variation
Autres actifs courant	3.267.047,611	2.317.635,071	+949.412,540
Placement & Autres Actifs financiers	140.671,580	346.399,327	-205.727,747
<b>TOTAL</b>	<b>3.407.719,191</b>	<b>2.664.034,398</b>	<b>+743.684,793</b>

**VARIATION DES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES**

Intitulés	30/06/2004	2003	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	34.874.842,117	30.186.873,539	+4.687.968,578
Autres Passifs courant	3.986.640,884	3.968.471,372	+18.169,512
<b>m o i n s</b> Associés-comptes courant (Dividendes)	38.955,925	32.967,925	-5.988,000
<b>TOTAL</b>	<b>38.822.527,076</b>	<b>34.122.376,986</b>	<b>+4.700.150,090</b>

**TABLEAU DES DIVIDENDES COMPTE ASSOCIES 44 281**

Reprise début d'exercice	=	32.967,925
Affectation Résultat de l'exercice 2003	=	668.000,000
Décassement de l'exercice	=	662.012,000
<b><u>Solde Fin de l'exercice</u></b>		<b>38.955,925</b>

**TABLEAU DES RESERVES POUR FONDS SOCIAL**

Reprise début d'exercice	=	930.265,537
Affectation Résultat de l'exercice 2003	=	200.000,000
<b><u>Solde Fin de l'exercice</u></b>		<b>1.130.265,537</b>

**INTERETS COURUS / PRET FONDS SOCIAL**

Reprise début d'exercice	=	188.998,522
Intérêts / Prêts de l'exercice	=	18.111,137
<b><u>Solde Fin de l'exercice</u></b>		<b>207.109,659</b>

SMG – (suite)

## VARIATION DES EMPRUNTS

U : Dinar

Comptes	Intitulés	Exercice 2003	30/06/2004	Variation
16700	Dépôts et cautionnement reçus	20.197,960	20.197,960	0
50800	Intérêts courus sur C.C.B	11.629,972	-	-11.629,972
<b>TOTAL</b>		<b>31.827,932</b>	<b>20.197,960</b>	<b>-11.629,972</b>

**VENTILATION DES SOLDES DE LA TRESORERIE**  
**DEBUT & FIN DE L'EXERCICE**

Intitulés	30/06/2004	31/12/2003	Variation
Liquidité & Equivalent de Liquidité	12.022.003,294	10.008.785,788	2.013.217,506
Concours Bancaires & Autr. Passifs Financiers	4.349.999,988	3.205.593,803	1.144.406,185
m o i n s Emprunts + Autres Dettes Financiers Courants	-	11.629,972	-11.629,972.
<b>T O T A L</b>	<b>7.672.003,306</b>	<b>6.814.821,957</b>	<b>857.181,349</b>

**SOCIETE MAGASIN GENERAL****M . F = 33128 W**

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**  
**SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30/06/2004**

Bénéfice Comptable Brut avant impôts		1.433.694,523
<b><u>Réintégrations</u></b>		
♦ Provisions constituées/créances douteuses	220.000,000	
♦ Provisions constituées/créances stocks marchandises	190.000,000	
♦ Modifications comptables	11.752,891	
♦ Timbres de Voyage	90,000	
<b>S / Total</b>	<b>421.842,891</b>	<b>1.855.537,414</b>
<b><u>Déductions</u></b>		
♦ Produits de financement	2.643,055	
♦ Reprise sur provisions non admises en déduction/stock	163.438,690	
<b>S / Total</b>	<b>166.081,745</b>	
<b><u>Résultat fiscal avant Provisions</u></b>		<b>1.689.455,669</b>
♦ Provision pour créances douteuses	220.000,000	
<b><u>Bénéfice Imposable</u></b>		<b>1.469.455,669</b>
Arrondi à		<b>1.469.455,000</b>
<b>Impôts / Bénéfices</b>		<b>514.309,250</b>

SMG – (suite)

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution du mandat de Commissariat Aux Comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 21 juin 2004 et en application des dispositions de l'article 21 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés par la Société Magasin Général SA, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 200

Ces états financiers qui font apparaître un total net du bilan de 58 440 509 dinars, une situation nette positive de 15 208 828 dinars et un résultat bénéficiaire après impôt de 919 385 dinars, relèvent de la responsabilité de la direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité . Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et , en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints de la Société Magasin Général ne donnent pas une image fidèle, conformément aux Normes Comptables Internationales.

**Tunis, le 28 juillet 2004**  
**Abdelmajid DOURI**  
**AMI Consulting**