

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

Siège social : 24, avenue de France –Tunis-

La Société Magasin Général publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mr. Abdelmajid Douiri(AMI Consulting).

ACTIF DU BILAN
du 01/01/2005 au 30/06/2005

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	31 -12 -2004	Notes
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
* IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	431.762,561	431.762,568	431.762,561	5
MOINS AMORTISSEMENTS	-398.626,468	-383.157,472	393.323,494	5
	33.136,093	48.605,096	38.439,067	
* IMMOBILISATIONS CORPORELLES	34.618.114,743	33.628.519,845	34.139.214,861	5
MOINS AMORTISSEMENTS	-25.930.523,101	-25.333.445,740	25.157.602,291	6
	8.687.591,642	8.295.074,105	8.981.612,570	
* IMMOBILISATIONS FINANCIERES	8.621.631,441	7.513.450,967	7.270.407,643	5
MOINS PROVISIONS	-929.640,525	-929.640,525	929.640,525	6
	7.691.990,916	6.583.810,442	6.340.767,118	
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	16.412.718,651	14.927.489,643	15.360.818,755	
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	19.178,972	-	19.178,972	
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	16.431.897,623	14.927.489,643	15.379.997,727	
ACTIFS COURANTS				
* STOCKS	21.030.764,535	20.703.139,727	20.251.764,535	7
MOINS PROVISIONS	-191.575,500	-190.000,000	184.482,090	7
	20.839.189,035	20.513.139,727	20.067.282,445	
* CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	13.817.878,890	12.113.285,938	12.916.939,515	7
MOINS PROVISIONS	-4.582.377,663	-4.195.071,021	4.232.377,663	8
	9.235.501,227	7.918.214,917	8.684.561,852	
* AUTRES ACTIFS COURANTS	5.516.990,018	3.267.047,611	3.550.773,936	8
MOINS PROVISIONS	-379.661,217	-348.056,915	379.661,217	8
	5.137.328,801	2.918.990,696	3.171.112,719	
* PLACEMENT & AUTRES ACTIFS FINANCIERS	281.259,347	140.671,580	374.306,087	9
* LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	16.343.618,428	12.022.003,294	11.315.193,136	9
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	51.836.896,838	43.513.020,214	43.612.456,239	
TOTAL DES ACTIFS	68.268.794,461	58.440.509,857	58.992.453,966	

SMG-(Suite)

PASSIF DU BILAN
du 01/01/2005 au 30/06/2005

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	31 -12 -2004	Notes
CAPITAUX PROPRES				
* CAPITAL SOCIAL	8.350.000,000	8.350.000,000	8.350.000,000	10
* RESERVES	6.443.348,187	4.879.022,772	4.900.616,538	10
RESULTATS REPORTEES	2.943.273,408	2.765.961,974	2.765.961,974	10
MODIF COMPT.AFFECT.RESULTATS REPORTEES	-1.754.648,743	-1.754.648,743	-1.754.648,743	10
AUTRES CAPITAUX PROPRES				
* AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	52.031,070	49.107,632	52.031,070	10
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTATS DE L'EXERCICE	16.034.003,922	14.289.443,635	14.313.960,839	
RESULTAT DE L'EXERCICE	1.195.088,374	919.385,273	2.539.274,434	
TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION	17.229.092,296	15.208.828,908	16.853.235,273	
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
* PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	157.000,000			
* EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES	17.913,397	20.197,960	20.490,460	11
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	174.913,397	20.197,960	20.490,460	
PASSIFS COURANTS				
* FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	39.151.454,293	34.874.842,117	36.234.848,438	12
* AUTRES PASSIFS COURANTS	5.806.544,049	3.986.640,884	4.037.346,488	12
* CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	5.906.790,426	4.349.999,988	1.846.533,307	13
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	50.864.788,768	43.211.482,989	42.118.728,233	
TOTAL DES PASSIFS	51.039.702,165	43.231.680,949	42.139.218,693	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	68.268.794,461	58.440.509,857	58.992.453,966	

ETAT DE RESULTAT
du 01/01/2005 au 30/06/2005

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004	Notes
PRODUIT D'EXPLOITATION				
REVENUS	-70.088.128,663	-62.790.305,605	-137.427.752,446	14
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	-728.581,170	-447.128,209	-1.154.091,629	14
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	-70.816.709,833	-63.237.433,814	-138.581.844,075	
CHARGES D'EXPLOITATION				
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES	58.243.420,351	52.036.220,225	114.346.182,379	15
CHARGES DE PERSONNEL	7.085.544,109	6.721.311,421	14.389.110,028	15
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS	1.318.435,749	1.029.534,970	1.898.420,059	15
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	2.916.190,910	2.608.219,343	5.971.958,205	16
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	69.563.591,119	62.395.285,959	136.605.670,671	

SMG-(Suite)

RESULTAT D'EXPLOITATION.....	-1.253.118,714	-842.147,855	-1.976.173,404	
PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS				
CHARGES FINANCIERES NETTES	-437.544,155	-368.336,350	-728.721,897	17
PRODUITS DES PLACEMENTS	-160.692,445	-126.385,512	-380.371,942	17
AUTRES GAINS ORDINAIRES	-25.878,160	-96.824,806	-237.037,691	17
TOTAL DES PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	-624.114,760	-591.546,668	-1.346.131,530	
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	-1.877.233,474	-1.433.694,523	-3.322.304,934	
IMPOTS SUR LES BENEFICES				
IMPOTS SUR LES BENEFICES	682.145,100	514.309,250	783.030,500	18
TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES	682.145,100	514.309,250	783.030,500	
RESULT.D.ACTIVIT.ORDINAIRES AP. IMPOT	-1.195.088,374	-919.385,273	-2.539.274,434	
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-1.195.088,374	-919.385,273	-2.539.274,434	

N.B : () : Solde Crédeur

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004	Notes
* Résultat net	+1.195.088,374	+919.385,273	+2.539.274,434	3
* Ajustements pour :				
♦ Amortissements	+804.342,339	+782.973,660	+1.583.968,120	15
♦ Amortissements Dérogatoire			2.923,438	
♦ Provisions	+698.575,500	+410.000,000	+763.411,183	15
♦ Reprise provisions	-184.482,090	-163.438,690	-453.456,839	15
♦ Régularisation des amortissements	-26.118,555	-180.846,119	-1.147.518,006	
♦ Cession et mise en rebut des immobilisations	+38.167,327	+182.437,881	+1.204.411,774	
♦ Variation des :				
♦ Stocks	-779.000,000	-2.861.229,259	-2.409.854,067	7
♦ Créances	-900.939,375	-889.894,243	-1.693.547,820	19
♦ Autres actifs	-1.873.169,342	-743.684,793	-1.261.045,625	19
♦ Fournisseurs et autres dettes	+3.851.077,016	+4.700.150,090	+6.113.644,015	19
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	+2.823.541,194	+2.155.853,800	+5.242.210,607	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
♦ Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-517.067,209	-602.716,705	-2.135.385,607	5
Charges à répartir	-	-	-19.178,972	5
♦ Décaissements provenant de la variation d'immob.financ.	-1.351.223,798	-40.424,911	-	
♦ Encaissements provenant de la variation d'immobilisations financières	-	-	202.618,413	5
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-1.868.291,007	-643.141,616	-1.951.946,166	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement Intérêt sur Prêts Fonds Social	+15.768,649	+18.111,137	+39.704,903	20
Intérêts courus	-19.433,581	-11.629,972	+7.803,609	21
Variation des cautionnements reçus	-2.577,063	-	+292,500	
Paiement de dividendes	-273,600	-662.012,000	-664.794,000	20
Flux de trésorerie affectés aux Act. de financement	-6.515,595	-655.530,835	-616.992,988	
Variation de Trésorerie	+948.734,592	+857.181,349	+2.673.271,453	22
Trésorerie au début de l'exercice	9.488.093,410	+6.814.821,957	+6.814.821,957	22
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10.436.828,002	+7.672.003,306	+9.488.093,410	22
Variation de trésorerie	+948.734,592	+857.181,349	+2.673.271,453	

SMG-(Suite)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTES DE BILAN au 30/06/2005

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

ACTIFS IMMOBILISES**IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
213	LOGICIELS	404.908,357	404.908,364	404.908,357
	FONDS COMMERCIAL	26.854,204	26.854,204	26.854,204
T O T A L		431.762,561	431.762,568	431.762,561

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
221	TERRAINS	361.974,837	361.974,837	361.974,837
222	CONSTRUCTIONS	13.644.139,571	13.570.699,441	13.622.300,044
223	MATERIELS & OUTILLAGES	1.630.687,612	1.584.573,997	1.588.972,406
224	MATERIEL DE TRANSPORTS	3.535.508,262	3.369.624,932	3.512.046,812
228	AUTRES IMMOBILISAT ^o CORPORELLES	15.196.648,133	14.584.424,230	14.954.149,234
232	IMMOBILISATIONS EN COURS	249.156,328	157.222,408	99.771,528
T O T A L		34.618.114,743	33.628.519,845	34.139.214,861

IMMOBILISATIONS FINANCIERES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
251	PARTICI.& CREANCES LIEES A D.PARTICIPAT ^o	7.686.953,000	6.486.953,000	6.486.953,000
264	PRETS	890.318,219	982.130,760	760.035,755
265	DEPOTS & CAUTIONNEMENTS VERSES	44.360,222	44.367,207	23.418,888
T O T A L		8.621.631,441	7.513.450,967	7.270.407,643

AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
281	AMORT.DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	-398.626,468	-383.157,472	-393.323,494
T O T A L		-398.626,468	-383.157,472	-393.323,494

AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
282	AMORT. DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-25.910.650,039	-25.307.334,422	-25.140.036,601
283	AMORT. DES IMMOB. CORP. EN COURS	-19.873,062	-26.111,318	-17.565,690
T O T A L		-25.930.523,101	-25.333.445,740	-25.157.602,291

PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
	PROVISIONS P. DEPRECIATION D.IMMOB.FINAC.	-929.640,525	-929.640,525	-929.640,525
T O T A L		-929.640,525	-929.640,525	-929.640,525

TOTAL ACTIFS IMMOBILISES

		16.412.718,651	14.927.489,643	15.360.818,755
--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

AUTRES ACTIFS NON COURANTS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
272	CHARGES A REPARTIR	19.178,972	0	-19.178,972
T O T A L		19.178,972	0	-19.178,972

TOTAL ACTIFS NON COURANTS

		16.431.897,623	14.927.489,643	15.379.997,727
--	--	-----------------------	-----------------------	-----------------------

SMG-(Suite)

ACTIFS COURANTS.**STOCKS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
370	STOCKS DE MARCHANDISES	21.030.764,535	20.703.139,727	20.251.764,535
TOTAL		21.030.764,535	20.703.139,727	20.251.764,535

PROVISIONS SUR STOCKS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
390	PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS	-191.575,500	-190.000,000	-184.482,090
TOTAL		-191.575,500	-190.000,000	-184.482,090

CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
411	CLIENTS	1.837.579,514	1.860.337,475	1.809.929,442
413	CLIENTS - EFFET A RECEVOIR	7.301.009,151	5.648.939,257	6.796.383,731
416	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	4.679.290,225	4.604.009,206	4.310.626,342
TOTAL		13.817.878,890	12.113.285,938	12.916.939,515

AUTRES ACTIFS COURANTS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
409	FOURNISSEURS DEBITEURS	217.139,986	231.900,241	126.221,576
421	PERSONNEL - AVANCES & ACOMPTE	114.781,191	120.666,750	15.734,981
436	ETAT-TAXE / LE CHIFFRE D'AFFAIRES		-	38.779,992
43821	ETAT PRODUITS A RECEVOIR SUR T.F.P	59.224,290	43.610,290	59.224,290
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	1.087.316,339	588.887,149	127.212,817
44124	SOCIETE DU GROUPE M'IMM. MAG.GLE	2.252.424,649	702.193,823	1.752.424,649
44125	SOCIETE DU GROUPE MAG.GLE. TRADING	1.798,800	1.393,800	1.458,800
45701	AUTRES COMPTES DEBITEURS DIVERS	734.931,034	538.908,387	507.705,748
45870	PRODUITS A RECEVOIR	122.590,146	35.800,866	343.061,603
461	COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	63.321,476	63.521,476	63.521,476
471	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	863.462,107	940.164,829	515.428,004
TOTAL		5.516.990,018	3.267.047,611	3.550.773,936

PROVISION CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
491	PROVISION P.DEPRECIAT.D.CPTES CLIENTS	-4.582.377,663	-4.195.071,021	-4.232.377,663
TOTAL		-4.582.377,663	-4.195.071,021	-4.232.377,663

PROVISION DES COMPTES TIERS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
496	PROVISION P.DEPRECIATION D.COMP.TIERS	-379.661,217	-348.056,915	-379.661,217
TOTAL		-379.661,217	-348.056,915	-379.661,217

PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
511	PRET COURANT LIES AU CYCLE D'EXPLOITAT°	53.689,395	25.459,169	148.466,135
516	ECHEANCE A MOINS D'1 AN/PRET NON COURANT	227.569,952	115.212,411	225.839,952
TOTAL		281.259,347	140.671,580	374.306,087

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
52071	BILLETTS DE TRESORERIE	7.900.000,000	7.000.000,000	7.000.000,000
53130	EFFETS A L'ENCAISSEMENT	564.762,366	496.404,594	516.820,244
532	BANQUES	7.815.657,243	4.463.812,563	3.727.676,139
534	C.C.P.	5.452,470	6.353,660	13.692,370
542	CAISSES SUCCURSALES	57.746,349	55.432,477	57.004,383
TOTAL		16.343.618,428	12.022.003,294	11.315.193,136

TOTAL DES ACTIFS COURANTS	51.836.896,838	43.513.020,214	43.612.456,239
----------------------------------	-----------------------	-----------------------	-----------------------

SMG-(Suite)

CAPITAUX PROPRES**CAPITAL SOCIAL**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
101	CAPITAL SOCIAL	-8.350.000,000	-8.350.000,000	-8.350.000,000
TOTAL		-8.350.000,000	-8.350.000,000	-8.350.000,000

RESERVES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
111	RESERVE LEGALE	-689.611,584	-562.648,584	-562.648,584
117	PRIMES LIEES AU CAPITAL	-1.275.000,000	-1.275.000,000	-1.275.000,000
118	AUTRES RESERVES	-4.478.736,603	-3.041.374,188	-3.062.967,954
TOTAL		-6.443.348,187	-4.879.022,772	-4.900.616,538

RESULTATS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
121	RESULTATS REPORTEES	-2.943.273,408	-2.765.961,974	-2.765.961,974
128	MODIF.COMPT. AFFECT.RESULTAT REPORTE	1.754.648,743	1.754.648,743	1.754.648,743
131	RESULTAT DE L'EXERCICE	-1.195.088,374	-919.385,273	-2.539.274,434
TOTAL		-2.383.713,039	-1.930.698,504	-3.550.587,665

AUTRES CAPITAUX PROPRES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
143	AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	-52.031,070	-49.107,632	-52.031,070
TOTAL		-52.031,070	-49.107,632	-52.031,070

TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	-17.229.092,296	-15.208.828,908	-16.853.235,273
-----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

PASSIFS NON COURANTS.**PROVISIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
158	PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES	-157.000,000	-	0
TOTAL		-157.000,000	-	0

EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
167	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS	-17.913,397	-20.197,960	-20.490,460
TOTAL		-17.913,397	-20.197,960	-20.490,460

TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	-174.913,397	-20.197,960	-20.490,460
---------------------------------------	---------------------	--------------------	--------------------

FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
401	FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-18.008.304,188	-15.595.410,383	-15.005.989,939
403	FOURNISSEURS D'EXPLOITAT°EFFETS A PAYER	-20.937.285,998	-19.172.195,834	-20.696.811,986
404	FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	-205.864,107	-107.235,900	-532.046,513
TOTAL		-39.151.454,293	-34.874.842,117	-36.234.848,438

AUTRES PASSIFS COURANTS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
425	PERSONNEL -RENUMERATIONS DUES	-24.561,126	-21.464,326	-24.666,317
427	PERSONNEL CESSION / SALAIRES	-1.323,828	-12.395,339	-11.436,584
428	DETTES PROVISIONNEES PR.BIL & CONGE PAYE	-1.371.920,859	-1.281.666,796	-1.237.129,934
432	ETAT, IMPOTS ET TAXES RETENUS A LA SOURCE	-122.705,596	-112.343,047	-294.015,758
436	ETAT - TAXE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	-298.406,549	-134.934,150	-
437	AUTRES IMPOTS TAXES & VERSEM.ASSIMILES	-445,720	-397,406	-1.051,600
43420	ETATS, IMPOTS / BENEFICES	-427.461,625	-75.891,396	-89.636,155
43490	ETATS, IMPOTS / BENEFICES DIFFERES	-28.016,942	-26.442,785	-28.016,942
43820	CHARGES FISCALES/CONGE A PAYER & PR.BILAN	-6.332,372	-5.749,992	-37.113,902
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	0	-	-
44123	SOCIETE DU GROUPE S.D.S	-4.795,400	-4.795,400	-4.795,400

SMG-(Suite)

442	ASSOCIES - COMPTES COURANTS "DIVIDENDE"	-870.900,325	-38.955,925	-36.173,925
453	SECURITE SOCIALE & AUT.ORGANIS. SOCIAUX	-1.351.175,481	-1.234.160,905	-1.404.417,865
45702	AUTRES COMPTES CREDITEURS DIVERS	-21.768.668	-24.226,668	-14.122,668
45860	DIVERSES CHARGES A PAYER	-631.536,175	-517.677,159	-281.113,391
472	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-645.193,383	-495.539,590	-573.656,047
TOTAL		-5.806.544,049	-3.986.640,884	-4.037.346,488

PASSIFS COURANTS.**CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
508	INTERETS COURUS		-	-19.433,581
532	BANQUES	5.906.790,426	-4.349.999,988	-1.827.099,726
TOTAL		5.906.790,426	-4.349.999,988	-1.846.533,307

TOTAL DES PASSIFS COURANTS	-50.864.788,768	-43.211.482,989	-42.118.728,233
-----------------------------------	------------------------	------------------------	------------------------

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT au 30/06/2005**PRODUITS D'EXPLOITATION****REVENUS**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
703	VENTES DES PRODUITS RESIDUELS	0	-254,000	-312,000
707	VENTES DE MARCHANDISES	-70.116.869,563	-62.808.855,063	-137.455.131,856
708	VENTES LIEES A UNE MODIF.COMPTABLE	-	-	-
709	R.R.R ACCORDEES PAR L'ENTREPRISE	28.740,900	18.803,458	27.691,410
TOTAL		-70.088.128,663	-62.790.305,605	-137.427.752,446

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
732	REVENUS D.IMMEUBLES N.AFF.AUX ACT.PROF.	-720.069,632	-439.959,844	-1.171.661,464
733	JETONS DE PRESENCE	-8.511,538	-4.618,365	-4.618,365
738	PRODDIV.ORD.LIES A UNE MODIF.COMPTABLE	0	-2.550,000	22.188,200
TOTAL		-728.581,170	-447.128,209	-1.154.091,629

TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	-70.816.709,833	-63.237.433,814	-138.581.844,075
--	------------------------	------------------------	-------------------------

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

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
603	VARIATION D.STOCKS (APRO.& MARCHAND.)	-779.000,000	-2.861.229,259	-2.409.854,067
607	ACHAT DE MARCHANDISES	59.354.679,919	55.145.966,542	117.608.357,543
608	ACHATS LIES A UNE MODIF. COMPTABLE	-1.034,943	-2.886,873	-6.523,999
609	R.R.R OBTENUS SUR ACHATS	-331.224,625	-245.630,185	-845.797,098
TOTAL		58.243.420,351	52.036.220,225	114.346.182,379

CHARGES DE PERSONNEL

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
640	SALAIRES & COMPLEMENTS DE SALAIRES		5.587.932,426	11.881.084,833
647	CHARGES SOCIALES LEGALES	5.903.849,114	903.756,049	1.930.708,505
648	CHARG.DE PERSONNEL LIEES MODIF.COMPT.	932.854,082	-23.551,989	1.935,511
649	AUTRES CHARGES SOCIALES	-17.412,329	253.174,935	575.381,179
		266.253,242		
TOTAL		7.085.544,109	6.721.311,421	14.389.110,028

SMG-(Suite)

DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
	DOT.AUX AMORT.&AUX PROV. CHARGES ORDIN.	1.502.917,839	1.192.973,660	2.351.876,898
	78180 DOT.AUX AMORT.&AUX PROV. LIEES MOD.COMP	-	-	-
	781 REPRISE SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-184.482,090	-163.438,690	-453.456,839
TOTAL		1.318.435,749	1.029.534,970	1.898.420,059

CHARGES D'EXPLOITATION**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

COMPTE	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004	
606 ACHATS NON STOCKES D.MATIERES & FOURNITUR.	657.258,983	619.243,169	1.299.246,359	
613 LOCATIONS IMMEUBLES	334.371,727	327.389,865	695.972,655	
615 ENTRETIEN & REPARATION	341.706,488	319.928,456	856.318,166	
616 PRIMES D'ASSURANCES	60.023,000	54.000,000	116.100,668	
618 AUTRES CHARGES LIEES A LA MODIF.COMPT.	27.533,742	10.821,425	38.163,710	
621 PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	166.032,247	159.534,732	319.030,566	
622 REMENURAT° D'INTERMEDIAIRE & HONORAIRES	58.496,594	75.580,619	139.198,128	
623 PUBLICITE, PUBLICATION,RELATION PUBLIQUE	628.948,040	479.065,335	1.103.341,426	
624 TRANS D.BIENS & TRANS.COLLECT.DU PERSONNEL	21.038,326	25.180,165	47.392,619	
625 DEPLACEMENT MISSIONS ET RECEPTIONS	71.604,440	59.646,739	154.936,878	
626 FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION	193.657,652	183.709,457	391.788,876	
627 SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	44.067,089	39.555,062	95.575,677	
628 AUTRES SERVICES EXT.LIES A UNE MODIF.COMPT	19.971,715	931,466	47.374,971	
633 CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	58.470,000	58.089,153	172.500,817	
AUTRES PERTES /ELEMENTS NON REC.OU EXCEPT.	280,668	302,888	7.691,020	
638 CHARGES DIVERSES ORDINAIR.LIEES A MOD.COMPT	0	-2.125,000	-2.125,000	
661 IMPOTS, TAXES / REMUNERATIONS	135.250,761	132.525,115	327.001,856	
665 AUTRES IMPOTS, TAXES ET VERSEM.ASSIMILES	80.550,381	79.001,363	176.609,479	
668 IMPOTS ET TAXES LIES A LA MODIFICATION.COMPT.	16.929,057	-14.160,666	-14.160,666	
TOTAL		2.916.190,910	2.608.219,343	5.971.958,205

TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	69.563.591,119	62.395.285,959	136.605.670,671
---	-----------------------	-----------------------	------------------------

PRODUITS & CHARGES FINANCIERS**CHARGES FINANCIERES NETTES**

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
651 CHARGES D'INTERETS			3.846,848	
PERTES DE CHANGES		11.359,028	2.159,017	34.520,722
658 CHAR.FINANC.LIEES A UNE MODIF.COMPTABLE		3.443,031	-4.446,984	30.161,522
752 PRODUITS DE PLACEMENT		0	-2.888,353	-4.446,984
REVENUS DES AUTRES CREANCES		-2.234,751	-364.789,186	-7.882,357
GAINS DE CHANGE		-444.983,960	-2.004,862	-776.731,769
758 PROD.FINANC.LIES A UNE MODIF.COMPTABLE		-5.127,503	-212,830	-4.130,201
		0		-212,830
TOTAL		-437.544,155	-368.336,350	-728.721,897

PRODUITS DES PLACEMENTS

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
751 PRODUITS DE PARTICIPATIONS		-160.692,445	-126.385,512	-380.371,972
TOTAL		-160.692,445	-126.385,512	-380.371,942

AUTRES GAINS ORDINAIRES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
PROD.NET/ CESS° D'IM.& AUTRESGAINS NON RECUR OU EXEP		-25.878,160	-96.824,806	-237.037,691
TOTAL		-25.878,160	-96.824,806	-237.037,691

TOTAL DES PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS	-624.114,760	-591.546,668	-1.346.131,530
---	---------------------	---------------------	-----------------------

SMG-(Suite)

IMPOTS SUR LES BENEFICES

IMPOTS SUR LES BENEFICES

COMPTE	RUBRIQUES	30/06/2005	30/06/2004	Exercice 2004
691	IMPOTS SUR LES BENEFICES CALCULES	682.145.100	514.309,250	783.030,500
TOTAL		682.145.100	514.309,250	783.030,500
TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES		682.145.100	514.309,250	783.030,500

NOTES AUX FLUX DE TRESORERIE au 30/06/2005

VARIATION DES CREANCES

Intitulés	30/06/2005	2004	Variation
Clients & comptes rattachés	13.817.878,890	12.916.939,515	900.939,375
TOTAL	13.817.878,890	12.916.939,515	900.939,375

VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Intitulés	30/06/2005	2004	Variation
Autres actifs courant	5.516.990,018	3.550.773,936	+1.966.216,082
Placement et Autres Actifs financiers	281.259,347	374.306,087	-93.046,740
TOTAL	5.798.249,365	3.925.080,023	+1.873.169,342

VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES DETTES

Intitulés	30/06/2005	2004	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	39.151.454,293	36.234.848,438	+2.916.605,855
Autres Passifs Courant moins	5.806.544,049	4.037.346,488	+1.769.197,561
Associés-comptes courant (Dividendes)	870.900,325	36.173,925	834.726,400
TOTAL	44.087.098,017	40.236.021,001	+3.851.077,016

TABLEAU DES DIVIDENDES COMPTE ASSOCIES 44 281

<u>Reprise début d'exercice</u>	=	36.173,925
Affectation Résultat de l'exercice 2004	=	835.000,000
Décassements 1 ^{er} Semestre 2005	=	273,600
Solde Fin de l'exercice		870.900,325

TABLEAU DES RESERVES POUR FONDS SOCIAL

Reprise début d'exercice	=	1.129.265,537
Affectation Résultat de l'exercice 2004	=	200.000,000
Dons & Aides aux Personnels		-760,000
Solde Fin de l'exercice		1.328.505,537

INTERETS COURUS / PRET FONDS SOCIAL

<u>Reprise début d'exercice</u>	=	229.703,425
Intérêts / Prêts de l'exercice		16.528,649
Solde Fin de l'exercice		246.232,074

VARIATION DES EMPRUNTS

U : Dinar

Comptes	Intitulés	2004	30/06/2005	Variation
16700	Dépôts et cautionnement reçus	20.490,460	17.913,397	-2.577,063
50800	Intérêts courus sur C.C.B	19.433,581	0	-19.433,581

SMG-(Suite)

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

Intitulés	30/06/2005	31/12/2004	Variation
Liquidité et Equivalent de Liquidité	16.343.618,428	11.315.193,136	5.028.425,292
Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers	-5.906.790,426	-1.846.533,307	-4.060.257,119
m o i n s			
Emprunts + Autres Dettes Financières Courantes	-	19.433,581	-19.433,581
TOTAL	10.436.828,002	9.488.093,410	948.734,592

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
SITUATION INTERMEDIAIRE AU 30/06/2005**

Bénéfice Comptable Brut avant impôts		1.877.233,474
Réintégrations		
♦ Provisions constituées /créances douteuses	507.000,000	
♦ Provisions constituées /créances stocks marchandises	191.575,500	
♦ Modifications comptables	64.434,514	
♦ Timbres de Voyage	225,000	
S / Total	763.235,014	2.640.468,488
Déductions		
♦ Reprise sur provisions non admises en déduction/stock	184.482,090	
S / Total	184.482,090	
Résultat fiscal avant Provisions		2.455.986,398
♦ Provision pour créances douteuses	507.000,000	
Bénéfice Imposable		1.948.986,398
Arrondi à	1.948.986,000	
Impôts / Bénéfices	682.145,100	

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMDIAIRES
ARRÊTES AU 30 JUIN 2005**

Messieurs les Actionnaires de la Société Magasin Général

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 S.A, couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2005.

Ces états financiers qui font apparaître un total net du bilan de 68.268.794 dinars, une situation nette positive de 17.229.092 dinars et un résultat bénéficiaire après impôt de 1.195.088 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la Société. Notre responsabilité consiste à exprimer un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires 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 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 intermédiaires de la Société le Magasin Général arrêtés au 30 Juin 2005 et annexés au présent rapport ne donnent pas une image fidèle, conformément aux principes Comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 28 juillet 2004

Abdelmajid DOURI
AMI Consulting