

## AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

### Société Magasin Général

Siège social : 24, avenue de France - 1000 Tunis -

La Société Magasin Général publie, ci-dessous, ces états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, Mr. Abdelmajid DOURI sur les résultats provisoires.

### ACTIF DU BILAN (Provisoire) du 01/01/2004 au 31/12/2004

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	31-12-2003	31-12-2004	Notes
<b><u>ACTIFS NON COURANTS</u></b>			
<b><u>ACTIFS IMMOBILISES</u></b>			
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	430.174,738	431.762,568	6
MOINS AMORTISSEMENTS	<u>(369.395,166)</u>	<u>(393.323,494)</u>	6
	<b>60.779,572</b>	<b>38.439,074</b>	
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	33.209.828,851	33.961.257,618	6
MOINS AMORTISSEMENTS	<u>(24.745.080,505)</u>	<u>(25.249.693,638)</u>	7
	<b>8.464.748,346</b>	<b>8.711.563,980</b>	
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES	7.473.026,056	7.293.703,857	6
- MOINS PROVISIONS	<u>(929.640,525)</u>	<u>(929.640,525)</u>	7
	<b>6.543.385,531</b>	<b>6.364.063,332</b>	
<b><u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u></b>	<b>15.068.913,449</b>	<b>15.114.066,386</b>	
<b><u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u></b>	-	19.178,972	7
<b><u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u></b>	<b>15.068.913,449</b>	<b>15.133.245,358</b>	
<b><u>ACTIFS COURANTS</u></b>			
- STOCKS	17.841.910,468	20.226.028,230	8
MOINS PROVISIONS	<u>(163.438,690)</u>	<u>(200.000,000)</u>	8
	<b>17.678.471,778</b>	<b>20.026.028,230</b>	
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	11.223.391,695	12.757.632,730	8
MOINS PROVISIONS	<u>(3.975.071,021)</u>	<u>(4.401.071,021)</u>	9
	<b>7.248.320,674</b>	<b>8.356.561,709</b>	
- AUTRES ACTIFS COURANTS	2.317.635,071	3.209.463,129	9
MOINS PROVISIONS	<u>(348.056,915)</u>	<u>(320.623,166)</u>	9
	<b>1.969.578,156</b>	<b>2.888.839,963</b>	
- PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	346.399,327	372.354,998	10
- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	10.008.785,788	11.460.781,449	10
<b><u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u></b>	<b>37.251.555,723</b>	<b>43.104.566,349</b>	
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	<b>52.320.469,172</b>	<b>58.237.811,707</b>	

**PASSIF DU BILAN (Provisoire) du 01/01/2004 au 31/12/2004**

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	31-12-2003	31-12-2004	Notes
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
- CAPITAL SOCIAL	8.350.000,000	8.350.000,000	11
- RESERVES	4.608.465,452	4.900.345,646	11
RESULTATS REPORTES	2.637.484,485	2.765.961,974	
MODIF.COMPT.AFFECT. RESULTATS REPORTES	-1.754.648,743	-1.754.648,743	
<b>AUTRES CAPITAUX PROPRES</b>			
- AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	49.107,632	52.031,070	11
<b>TOTAL D.CAPITAUX PROPRES AV. RESULTATS DE L'EXERCICE</b>	<b>13.890.408,826</b>	<b>14.313.689,947</b>	
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>	<b>1.048.923,672</b>	<b>1.968.507,308</b>	11
<b>TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION</b>	<b>14.939.332,498</b>	<b>16.282.197,255</b>	
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	0	0	12
- EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILEES	20.197,960	21.397,960	12
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>20.197,960</b>	<b>21.397,960</b>	
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	30.186.873,539	35.748.121,547	13
- AUTRES PASSIFS COURANTS	3.968.471,372	4.347.415,597	13
- CONCOURS BANCAIRES & AUTR.PASSIFS FINANCIERS	3.205.593,803	1.838.679,348	14
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>	<b>37.360.938,714</b>	<b>41.934.216,492</b>	
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>37.381.136,674</b>	<b>41.955.614,452</b>	
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES &amp; PASSIFS</b>	<b>52.320.469,172</b>	<b>58.237.811,707</b>	

**ETAT DE RESULTAT au 31/12/2004 (Provisoire)**

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004	Notes
<b>PRODUIT D'EXPLOITATION</b>			
REVENUS	(121.232.585,948)	(137.431.488,109)	
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	(652.072,497)	(1.158.181,279)	15
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>(121.884.658,445)</b>	<b>(138.589.669,388)</b>	
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMES	101.007.265,215	114.476.965,576	16
CHARGES DE PERSONNEL	13.562.069,885	14.366.878,243	16
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVIS.	1.571.044,584	2.040.814,857	16
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	5.089.923,481	5.979.198,644	17
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>121.230.303,165</b>	<b>136.863.857,320</b>	
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION.....</b>	<b>(654.355,280)</b>	<b>(1.725.812,068)</b>	
<b>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</b>			
CHARGES FINANCIERES NETTES	(553.606,783)	(769.377,743)	18
PRODUITS DES PLACEMENTS	(190.116,884)	(380.626,526)	18
AUTRES GAINS ORDINAIRES	(116.359,075)	(233.166,671)	18
<b>TOTAL D.PRODUITS &amp; CHARGES FINANCIERS</b>	<b>(860.082,742)</b>	<b>(1.383.170,940)</b>	
<b>RESULTAT D. ACTIV.ORDINAIRES AV.IMPOTS</b>	<b>(1.514.438,022)</b>	<b>(3.108.983,008)</b>	
<b>IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>			
IMPOTS SUR LES BENEFICES	465.514,350	1.140.475,700	19
<b>TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>465.514,350</b>	<b>1.140.475,700</b>	
<b>RESULT.D.ACTIVIT.ORDINAIRES AP. IMPOT</b>	<b>(1.048.923,672)</b>	<b>(1.968.507,308)</b>	
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>(1.048.923,672)</b>	<b>(1.968.507,308)</b>	

N.B : ( ) : Solde Crédeur .

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE (Provisoire) du 01/01/2004 au 31/12/2004

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Exercice 2003	Exercice 2004	Notes
<b>Résultat net</b>	<b>1.048.923,672</b>	<b>1.968.507,308</b>	<b>3</b>
<b>*Ajustements pour :</b>			
- Amortissements	1.529.693,369	1.601.189,701	25
- Amortissements Dérogatoire		2.923,438	
- Provisions	714.031,191	833.979,958	32
- Reprise provisions	-651.407,461	-398.852,397	32
- Régularisation amortissements	-183.481,656	-1.072.648,240	24
- Cession Immobilisation	262.037,341	1.079.518,421	24
<b>* Variation des :</b>			
- stocks	1.919.951,865	-2.384.117,762	16
- créances	-1.285.087,205	-1.534.241,035	20
- Autres actifs	201.097,514	-917.783,729	20
- fournisseurs et autres dettes	2.368.221,219	5.936.981,233	20
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>5.923.979,849</b>	<b>5.115.456,896</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
* Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles, incorporelles.	-1.142.920,945	-1.851.713,990	24
* Décaissements provenant de la variation d'Imm.Fin.	-272.717,510		
* Encaissements provenant de la variation d'immobilisations financières		179.322,199	24
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-1.415.638,455</b>	<b>-1.672.391,791</b>	
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Emission nouvelle des actions			
Encaissement Intérêt sur Prêts fonds social	30.720,109	39.434,011	21
Intérêts courus	+7.182,092	-11.608,732	22
Variation des cautionnements reçus	+3.764,400	+1.200,000	22
Paiement de dividendes	-663.449,800	-664.789,000	21
<b>Flux de trésorerie affectés aux Act de financement</b>	<b>-621.783,199</b>	<b>-635.763,721</b>	
<b>Variation de Trésorerie</b>	<b>3.886.558,196</b>	<b>2.807.301,384</b>	<b>23</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>2.928.263,761</b>	<b>6.814.821,957</b>	<b>23</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>6.814.821,957</b>	<b>9.622.123,341</b>	<b>23</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>3.886.558,196</b>	<b>2.807.301,384</b>	<b>23</b>

## SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2004

PRODUITS	2003	2004	CHARGES	2003	2004	SOLDES	2003	2004
Vente de marchandises	-121.232.585,948	-137.431.488,109	Coût d'achat d. marchand vendus	101.007.265,215	114.476.965,576	Marge Commerciale	-20.225.320,733	-22.954.522,533
<b>TOTAL</b>	<b>-121.232.585,948</b>	<b>-137.431.488,109</b>	<b>TOTAL</b>	<b>101.007.265,215</b>	<b>114.476.965,576</b>	<b>TOTAL</b>	<b>(16,68%)</b>	<b>(16,70%)</b>
Marge Commerciale	-20.225.320,733	-22.954.522,533	Autres charges extérieures	4.711.418,414	5.483.868,565	Valeur Ajoutée Brute	-15.513.902,319	-17.470.653,968
<b>TOTAL</b>	<b>-20.225.320,733</b>	<b>-22.954.522,533</b>	<b>TOTAL</b>	<b>4.711.418,414</b>	<b>5.483.868,565</b>	<b>TOTAL</b>	<b>(12,80%)</b>	<b>(12,71%)</b>
Valeur ajoutée Brute	-15.513.902,319	-17.470.653,968	Impôt et Taxes	375.800,242	492.462,350	Excédent Brut d'exploit*	-1.576.032,192	-2.611.313,375
<b>TOTAL</b>	<b>-15.513.902,319</b>	<b>-17.470.653,968</b>	Charges de Personnel	13.552.069,885	14.366.878,243	<b>TOTAL</b>	<b>(1,38%)</b>	<b>(1,90%)</b>
Excédent Brut d'exploitation	-1.576.032,192	-2.611.313,375	Charges Financières	71.552,888	13.379,505	Capacité d'auto-financem (Cash flow/Net)	-3.271.375,717	-4.408.174,562
Produits Financiers	-815.276,525	-1.163.383,774	Autres Charges Ordinaires	2.704,825	2.867,729	<b>TOTAL</b>	<b>(2,71%)</b>	<b>(3,21%)</b>
Transfert et Reprise Des charges	-651.407,461	-398.852,397	Impôts sur le Résultat ordinaire	465.514,350	1.140.475,700	<b>TOTAL</b>	<b>-3.271.375,717</b>	<b>-4.408.174,562</b>
Autres Produits Ordinaires	-768.431,572	-1.391.347,950	<b>TOTAL</b>	<b>539.772,033</b>	<b>1.156.722,934</b>	<b>TOTAL</b>	<b>(0,85%)</b>	<b>(1,43%)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-3.811.147,750</b>	<b>-5.564.897,496</b>	Dotations aux amortiss. et provisions	2.222.452,045	2.439.667,254	Résultat des activités ordinaires	-1.048.923,672	-1.968.507,308
Capacité d'auto-financement	-3.271.375,717	-4.408.174,562	<b>TOTAL</b>	<b>2.222.452,045</b>	<b>2.439.667,254</b>	<b>TOTAL</b>	<b>(1,048,923,672)</b>	<b>(1,968,507,308)</b>
<b>TOTAL</b>	<b>-3.271.375,717</b>	<b>-4.408.174,562</b>						

**NOTES DE BILAN ( EXERCICE : 2004 )**

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

**ACTIFS IMMOBILISES.****IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

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

**IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
221	TERRAINS	361.974,837	361.974,837
222	CONSTRUCTIONS	13.515.653,307	13.599.658,513
223	MATERIELS & OUTILLAGES	1.580.171,626	1.597.807,256
224	MATERIEL DE TRANSPORTS	3.143.826,773	3.512.046,912
228	AUTRES IMMOBILISAT°CORPORELLES	14.455.522,662	14.535.600,882
232	IMMOBILISATIONS EN COURS	152.679,646	354.169,218
<b>T O T A L</b>		<b>33.209.828,851</b>	<b>33.961.257,618</b>

**IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
251	PARTICI.& CREANCES LIEES A DES PARTICIPAT°	6.486.953,000	6.486.953,000
264	PRETS	947.705,849	777.781,969
265	DEPOTS & CAUTIONNEMENTS VERSES	38.367,207	28.968,888
<b>T O T A L</b>		<b>7.473.026,056</b>	<b>7.293.703,857</b>

**AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS INCORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
281	AMORT. DES IMMOBILISAT° INCORPORELLES	-369.395,166	-393.323,494
<b>T O T A L</b>		<b>-369.395,166</b>	<b>-393.323,494</b>

**AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS CORPORELLES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
282	AMORT. DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	-24.723.855,018	-25.218.642,798
283	AMORT. DES IMMOB. CORP. EN COURS	-21.225,487	-31.050,840
<b>T O T A L</b>		<b>-24.745.080,505</b>	<b>-25.249.693,638</b>

**AUTRES ACTIFS NON COURANTS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
271	CHARGES A REPARTIR	-	19.178,972
<b>T O T A L</b>		<b>-</b>	<b>19.178,972</b>

**AMORTISSEMENTS IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
295	PROVISIONS POUR DEPRECIATIONS DES IMMOB.FINAN	-929.640,525	-929.640,525
<b>T O T A L</b>		<b>-929.640,525</b>	<b>-929.640,525</b>

<b>Total Actifs Immobilisés.</b>	<b>15.068.913,449</b>	<b>15.114.066,386</b>
----------------------------------	-----------------------	-----------------------

**S T O C K S**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
370	STOCKS DE MARCHANDISES	17.841.910,468	20.226.028,230
<b>T O T A L</b>		<b>17.841.910,468</b>	<b>20.226.028,230</b>

Société Magasin Général –(Suite)

**PROVISIONS SUR STOCKS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
390	PROVISION POUR DEPRECIATION DE STOCKS	-163.438,690	-200.000,000
<b>TOTAL</b>		<b>-163.438,690</b>	<b>-200.000,000</b>

**CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
411	CLIENTS	1.667.299,763	1.701.024,657
413	CLIENTS - EFFET A RECEVOIR	5.340.490,583	6.330.337,389
416	CLIENTS DOUTEUX OU LITIGIEUX	4.215.601,349	4.726.270,684
<b>TOTAL</b>		<b>11.223.391,695</b>	<b>12.757.632,730</b>

**AUTRES ACTIFS COURANTS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
409	FOURNISSEURS DEBITEURS	604.583,257	126.267,176
421	PERSONNEL - AVANCES & ACOMPTES	22.345,340	16.160,044
43420	ETAT ACOMPTES PROVISIONEL	262.248,276	0
436	ETAT - TAXE SUR LE CHIFFRE D'AFFAIRES	93.041,989	14.080,266
43821	ETAT PRODUITS A RECEVOIR SUR T.F.P	43.610,290	59.224,290
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	-	158.617,779
44124	SOCIETE DU GROUPE M'IMM. MAG.GLE	202.193,823	1.752.193,823
44125	SOCIETE DU GROUPE MAG.GLE. TRADING	1.333,800	1.458,800
45701	AUTRES COMPTES DEBITEURS DIVERS	408.360,523	506.669,771
45870	PRODUITS A RECEVOIR	47.032,565	3.689,700
461	COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER	63.521,476	63.521,476
471	CHARGES CONSTATEES D'AVANCE	569.363,732	507.580,004
<b>TOTAL</b>		<b>2.317.635,071</b>	<b>3.209.463,129</b>

**PROVISION CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
491	PROVISION P. DEPRECIAT.DES CPTES CLIENTS	-3.975.071,021	-4.401.071,021
<b>TOTAL</b>		<b>-3.975.071,021</b>	<b>-4.401.071,021</b>

**PROVISION DES COMPTES TIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
496	PROVISION P.DEPRECIATION DES COMP.TIERS	-348.056,915	-320.623,166
<b>TOTAL</b>		<b>-348.056,915</b>	<b>-320.623,166</b>

**AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
511	PRET COURANT LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION	116.283,781	141.754,564
516	ECHEANCE A MOINS D'1 AN/PRET NON COURANT	230.115,546	230.600,434
<b>TOTAL</b>		<b>346.399,327</b>	<b>372.354,998</b>

**LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
527	PLACEMENT BILLET DE TRESORERIE	4.500.000,000	7.000.000,000
53130	EFFETS A L'ENCAISSEMENT	411.036,116	726.778,551
532	BANQUES	5.022.388,723	3.673.962,425
534	C.C.P.	19.182,191	2.760,123
542	CAISSES SUCCURSALES	56.178,758	57.280,350
<b>TOTAL</b>		<b>10.008.785,788</b>	<b>11.460.781,449</b>

<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>37.251.555,723</b>	<b>43.104.566,349</b>
----------------------------------	--	-----------------------	-----------------------

Société Magasin Général –(Suite)

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

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

**RESERVES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
111	RESERVE LEGALE	-510.202,401	-562.648,584
117	PRIMES LIEES AU CAPITAL	-1.275.000,000	-1.275.000,000
118	AUTRES RESERVES	-2.823.263,051	-3.062.697,062
<b>TOTAL</b>		<b>-4.608.465,452</b>	<b>-4.900.345,646</b>

**RESULTATS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
121	RESULTATS REPORTES	-2.637.484,485	-2.765.961,974
128	MODIF.COMPT.AFFECT.RESULTATS REPORTES	1.754.648,743	1.754.648,743
131	RESULTAT DE L'EXERCICE	-1.048.923,672	-1.968.507,308
<b>TOTAL</b>		<b>-1.931.759,414</b>	<b>-2.979.820,539</b>

**AUTRES CAPITAUX PROPRES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
143	AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	-49.107,632	-52.031,070
<b>TOTAL</b>		<b>-49.107,632</b>	<b>-52.031,070</b>

<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>-14.939.332,498</b>	<b>-16.282.197,255</b>
-----------------------------------	--	------------------------	------------------------

**PASSIFS NON COURANTS.****PROVISIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
158	PROVISION POUR RISQUE ET CHARGES	0	0
<b>TOTAL</b>		<b>0</b>	<b>0</b>

**EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
167	DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS	-20.197,960	-21.397,960
<b>TOTAL</b>		<b>-20.197,960</b>	<b>-21.397,960</b>

<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>-20.197,960</b>	<b>-21.397,960</b>
---------------------------------------	--	--------------------	--------------------

**PASSIFS COURANTS****FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
401	FOURNISSEURS D'EXPLOITATION	-13.212.726,577	-14.727.858,669
403	FOURNISSEURS D'EXPLOITAT° EFFETS A PAYER	-16.722.331,498	-20.754.651,392
404	FOURNISSEURS D'IMMOBILISATIONS	-251.815,464	-265.611,486
<b>TOTAL</b>		<b>-30.186.873,539</b>	<b>-35.748.121,547</b>

**AUTRES PASSIFS COURANTS**

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
425	PERSONNEL -RENUMERATIONS DUES	-20.473,499	-24.691,662
427	PERSONNEL CESSION / SALAIRES	-13.292,316	-11436,584
428	DETTES PROVISIONNNEES PR.BIL & CONGE PAYE	-1.148.432,929	-1.237.129,934
432	ETAT, IMPOTS ET TAXES RETENUS A LA SOURCE	-190.273,445	-282.683,221
437	AUTRES IMPOTS, TAXES & VERSEM. ASSIMILES	-1.966,200	-1.052,000

## Société Magasin Général –(Suite)

438	CHARGES FISCALES/CONGE A PAYER & PR.BILAN	-34.452,992	-37.113,902
43420	ETATS, TMPOTS/BENEFICES		-448.275,998
43490	ETATS, TMPOTS/BENEFICES DIFFERES	-26.442,785	-28.016,942
44121	SOCIETE DU GROUPE MAGRO	-537.712,264	-
44122	SOCIETE DU GROUPE ETTHIMAR	-	-
44123	SOCIETE DU GROUPE S.D.S	-4.795,400	-4.795,400
442	ASSOCIES - COMPTES COURANTS "DIVIDENDE"	-32.967,925	-36.178,925
453	SECURITE SOCIALE & AUT.ORGANIS. SOCIAUX	-1.253.126,782	-1.423.282,990
45702	AUTRES COMPTES CREDITEURS DIVERS	-18.916,668	-13.749,668
45860	DIVERS CHARGES A PAYER & PROD. A RECEV.	-236.205,220	-227.784,284
472	PRODUITS CONSTATES D'AVANCE	-449.412,947	-571.224,087
<b>TOTAL</b>		<b>-3.968.471,372</b>	<b>-4.347.415,597</b>

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

COMPTE	RUBRIQUES	Exercice 2003	Exercice 2004
508	INTERETS COURUS	-11.629,972	-21,240
532	BANQUES	-3.193.963,831	-1.838.658,108
<b>TOTAL</b>		<b>-3.205.593,803</b>	<b>-1.838.679,348</b>

<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>-37.360.938,714</b>	<b>-41.934.216,492</b>
-----------------------------------	--	------------------------	------------------------

**NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT au 31/12/2004**

MONNAIE : DINAR TUNISIEN

**PRODUITS D'EXPLOITATION****REVENUS**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
703	VENTES DES PRODUITS RESIDUELS	-3.093,000	-1.532,000
707	VENTES DE MARCHANDISES	-121.252.981,091	-137.457.647,519
708	VENTES LIEES A UNE MODIF . COMPTABLE	1.568,328	-
709	R.R.R ACCORDES PAR L'ENTREPRISE	21.919,815	27.691,410
<b>TOTAL</b>		<b>-121.232.585,948</b>	<b>-137.431.488,109</b>

**AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
732	REVENUS D.IMMEUBLES N.AFF.AUX ACT.PROFES.	-650.261,967	-1.180.024,080
733	JETONS DE PRESENCE	-4.629,174	-4.618,365
738	PRODUITS DIVERS ORDINAIRES	2.818,644	26.461,166
<b>TOTAL</b>		<b>-652.072,497</b>	<b>-1.158.181,279</b>

<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>-121.884.658,445</b>	<b>-138.589.669,388</b>
--	--	-------------------------	-------------------------

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

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
603	VARIATION D.STOCKS (APRO.& MARCHAND.)	1.919.951,865	-2.384.117,762
607	ACHAT DE MARCHANDISES	99.455.030,443	117.569.870,736
608	ACHATS LIES A UNE MODIF . COMPTABLE	11.338,136	-6.554,198
609	R.R.R OBTENUS SUR ACHATS	-379.055,229	-702.233,200
<b>TOTAL</b>		<b>101.007.265,215</b>	<b>114.476.965,576</b>

Société Magasin Général –(Suite)

**CHARGES DE PERSONNEL**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
640	SALAIRES & COMPLEMENTS DE SALAIRES	11.269.095,010	11.860.181,106
647	CHARGES SOCIALES LEGALES	1.774.803,497	1.930.134,952
648	CHARGES D.PERSONNEL LIEES MODIF.COMPT.	-14.823,595	1.935,511
649	AUTRES CHARGES SOCIALES	532.994,973	574.626,674
<b>TOTAL</b>		<b>13.562.069,885</b>	<b>14.366.878,243</b>

**DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
681	DOT.AUX AMORT.&AUX PROV. CHARGES ORDIN.	2.162.136,745	2.439.667,254
68180	DOT.AUX AMORT.&AUX PROV. LIEES MOD.COMPT	60.315,300	-
781	REPRISE SUR AMORTISSEMENTS & PROVISIONS	-651.407,461	-398.852,397
<b>TOTAL</b>		<b>1.571.044,584</b>	<b>2.040.814,857</b>

**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
606	ACHATS NON STOCKES D.MATIERES & FOURNITUR.	1.207.067,738	1.353.688,985
613	LOCATIONS IMMEUBLES	631.011,376	711.687,338
615	ENTRETIEN & REPARATION	664.186,292	811.609,880
616	PRIMES D'ASSURANCES	100.567,311	127.965,793
618	AUTRES CHARGES LIEES A LA MODIF.COMPT.	7.369,577	38.804,534
621	PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE	277.897,745	311.768,391
622	REMENURAT° D'INTERMEDIAIRE & HONORAIRES	114.792,989	121.902,671
623	PUBLICITE, PUBLICATION,RELATION PUBLIQUE	821.832,627	1.103.311,014
624	TRANS D.BIENS & TRANS.COLLECT.DU PERSONNEL	48.050,176	49.227,969
625	DEPLACEMENT MISSIONS ET RECEPTIONS	144.084,299	141.113,116
626	FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATION	337.792,342	400.164,399
627	SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES	78.762,488	94.748,265
628	AUTRES SERVICES EXT.LIES A UNE MODIF.COMPT	6.679,247	47.573,368
633	CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	271.324,207	172.427,842
638	CHARGES DIVERSES ORDINAIRES	-	-2.125,000
636	CHARGES NETTES SUR CESSION D'IMMOBILISATION	2.704,825	2.867,729
661	IMPOTS, TAXES / REMUNERATIONS	204.436,381	326.831,843
665	AUTRES IMPOTS, TAXES ET VERSEM.ASSIMILES	170.813,047	179.791,173
668	IMPOTS ET TAXES LIES A LA MODIF.COMPT.	550,814	-14.160,666
<b>TOTAL</b>		<b>5.089.923,481</b>	<b>5.979.198,644</b>

<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>121.230.303,165</b>	<b>136.863.857,320</b>
---	------------------------	------------------------

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

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
651	CHARGES D'INTERETS	43.607,617	14.526,661
658	CHARGES FINANCIERES LIEES MODIF.COMPTAB.	-	-4.446,984
655	PERTES DE CHANGES	27.945,241	3.299,828
752	PRODUITS DE PLACEMENT	-8.273,236	-6.483,692
753	REVENUS DES AUTRES CREANCES	-614.658,508	-774.915,130
756	GAINS DE CHANGE	-2.227,897	-2.004,862
758	PRODUITS FINANCIERS LIEES MODIF.COMPTAB	-	646,436
<b>TOTAL</b>		<b>-553.606,783</b>	<b>-769.377,743</b>

**PRODUITS DES PLACEMENTS**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
751	PRODUITS DE PARTICIPATIONS	-190.116,884	-380.626,526
<b>TOTAL</b>		<b>-190.116,884</b>	<b>-380.626,526</b>



Société Magasin Général –(Suite)

**AUTRES GAINS ORDINAIRES**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
736	PROD.NET/ CESS° D'IM.&AUTR.GAINS N.RECUR OU EXP.	-116.359,075	-233.166,671
<b>TOTAL</b>		<b>-116.359,075</b>	<b>-233.166,671</b>

<b>TOTAL DES PRODUITS &amp; CHARGES FINANCIERES</b>	<b>-860.082,742</b>	<b>-1.383.170,940</b>
---	---------------------	-----------------------

**IMPOTS SUR LES BENEFICES****IMPOTS SUR LES BENEFICES**

COMPTE	RUBRIQUES	31/12/2003	31/12/2004
691	IMPOTS SUR LES BENEFICES CALCULES	465.514,350	1.140.475,700
<b>TOTAL</b>		<b>465.514,350</b>	<b>1.140.475,700</b>

<b>TOTAL IMPOTS SUR LES BENEFICES</b>	<b>465.514,350</b>	<b>1.140.475,700</b>
---------------------------------------	--------------------	----------------------

**NOTES AUX FLUX DE TRESORERIE****VARIATION DES CREANCES**

Intitulés	2003	2004	Variation
Clients & comptes rattachés	11.223.391,695	12.757.632,730	1.534.241,035
<b>TOTAL</b>	<b>11.223.391,695</b>	<b>12.757.632,730</b>	<b>1.534.241,035</b>

**VARIATION DES AUTRES ACTIFS**

Intitulés	2003	2004	Variation
Autres actifs courant	2.317.635,071	3.209.463,129	891.828,058
Autres Actifs financiers	346.399,327	372.354,998	25.955,671
<b>TOTAL</b>	<b>2.664.034,398</b>	<b>3.581.818,127</b>	<b>917.783,729</b>

**VARIATION DES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES**

Intitulés	2003	2004	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	30.186.873,539	35.748.121,547	5.561.248,008
Autres Passifs courant	3.968.471,372	4.347.415,597	378.944,225
moins			
Associés-comptes courant (Dividendes)	32.967,925	36.178,925	3.211,000
<b>TOTAL</b>	<b>34.122.376,986</b>	<b>40.059.358,219</b>	<b>5.936.981,233</b>

**TABLEAU DES DIVIDENDES COMPTE ASSOCIES 44 281**

Reprise début d'exercice	=	32.967,925
Affectation Résultat de l'exercice 2004	=	668.000,000
Décassement de l'exercice	=	664.789,000
Solde Fin de l'exercice		36.178,925

Société Magasin Général -(Suite)-

**TABLEAU DES RESERVES POUR FONDS SOCIAL**

Reprise début d'exercice	=	930.265,537
Affectation Résultat de l'exercice 2003	=	200.000,000
Dons Exceptionnel / Fonds Social		1.000,000
Solde Fin de l'exercice		<b>1.129.265,537</b>

**INTERETS COURUS / PRET FONDS SOCIAL**

Reprise début d'exercice	=	188.998,522
Intérêts / Prêts de l'exercice 2004	=	40.434,011
Solde Fin de l'exercice		<b>229.432,533</b>

**VARIATION DES EMPRUNTS**

U : Dinar

Comptes	Intitulés	2003	2004	Variation
16700	Dépôts et cautionnement reçus	20.197,960	21.397,960	1.200,000
50800	Intérêts courus sur C.C.B	11.629,972	21,240	-11.608,732
<b>TOTAL</b>		<b>31.827,932</b>	<b>21.419,200</b>	<b>-10.408,732</b>

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

Intitulés	2003	2004	Variation
Liquidité & Equivalent de Liquidité	10.008.785,788	11.460.781,449	1.451.995,661
Concours Bancaires & Autr. Passifs Financiers	-3.205.593,803	-1.838.679,348	1.366.914,455
moins Emprunts + Autres Dettes Financières Courants	11.629,972	21,240	11.608,732
<b>TOTAL</b>	<b>6.814.821,957</b>	<b>9.622.123,341</b>	<b>2.807.301,384</b>

**INFORMATIONS COMPLEMENTAIRES****ACTIFS IMMOBILISES****Tableau des Immobilisations au 31/12/2004**

U : Dinar

Immobilisations	V.Brutes Début Exercice	Augmentations		Diminutions	V.Brutes Fin Exercice
		Acquisition	Régularisat°		
- Immob. Incorporelles	430.174,738	1.587,830		-	431.762,568
- Immob. Corporelles - Charges à répartir	33.209.828,851 -	1.830.947,188 19.178,972		-1.079.518,421	33.961.257,618 19.178,972
S / TOTAL	33.640.003,589	1.851.713,990		-1.079.518,421	34.412.199,158
- Immob. Financière *Titre de participat° *Autres immob.Financ.	6.486.953,000 986.073,056	-	-	-179.322,199	6.486.953,000 806.750,857
S / TOTAL	7.473.026,056	-	-	-179.322,199	7.293.703,857
Total Immob	41.113.029,645	1.851.713,990		-1.258.840,620	41.705.903,015

Société Magasin Général –(Suite)

**Tableau des Amortissements au 31/12/2004**

U : Dinar

	Amortis Cumulés Début exercice	Dotation	Amortiss. dérogatoire	Cession Régularisation	Amortis.cumulé Fin exercice
-Immob.Incorporelles	369.395,166	23.928,328	-	-	393.323,494
-Immob Corporelles -Immob. Financières	24.745.080,505 929.640,525	1.576.761,641 -	499,732 -	-1.072.648,240 -	25.249.693,638 929.640,525
Total des Amortiss.	26.044.116,196	1.600.689,969	499,732	-1.072.648,240	26.572.657,657

**DETAILS - ACTIFS IMMOB.  
IMMOBILISATIONS au : 31-12-2004**

U : Dinar

Cmpt	Libellés	Valeurs Brutes au 31/12/2004	Méthod d'amort.	Taux amrt	Dotations	Amrt dérogé	Amortiss. Cumulés	Valeurs Compt.Nettes
21300	Logiciels	404.908,364	linéaire	33 %	23.928,328		393.328,494	11.584,870
21400	Fonds commercial	26.854,204	-	-	-		-	26.854,204
<b>Total</b>	<b>Immobilisat° Incorporel</b>	<b>431.762,568</b>	"		<b>23.928,328</b>		<b>393.323,494</b>	<b>38.439,074</b>
22130	Terrains	361.974,837	"	0	-		-	361.974,837
22210	Bâtiments	10.033.628,300	linéaire	5 %	393.857,576	499,732	7.217.598,686	2.816.029,614
22250	Installat°aménag.const	3.566.030,213	"	10 %	106.026,810		2.929.824,621	636.205,592
22340	Matériels Industriels	1.597.807,256	"	10 %	84.732,546		1.070.050,359	527.756,897
22410	Matériels transp.Biens	3.103.044,319	"	20 %	201.741,635		2.227.487,876	875.556,443
22440	M.T des personnes	409.002,593	"	20 %	57.031,728		300.672,191	108.330,402
22810	Instal.agenc.immb. identifiable	8.124.901,118	"	10 %	370.835,667		6.769.614,176	1.355.286,942
22820	Installat°aménagement non identifiable	3.325.597,254	"	10 %	133.792,812		2.252.428,788	1.073.168,466
22830	Equipement de Bureau (mobilier)	402.428,137	"	10 %	19.131,262		311.886,068	90.542,069
22840	Equipement de Bureau (matériel)	165.313,010	"	10 %	6.477,051		132.332,531	32.980,479
22850	Equipement informatiq.	2.517.361,363	"	15 %	193.309,201		2.006.747,502	510.613,861
23220	Matériels en cours	29.972,392	"	10 %	758,694		5.625,387	24.347,005
23230	Equipement de Bureau en cours	21.810,923	"	10 %	1.338,481		9.969,107	11.841,816
23240	Inst.Agenc. en cours	302.385,903			7.728,178		15.456,346	286.929,557
<b>Total</b>	<b>Immobilisat° Corporel.</b>	<b>33.961.257,618</b>			<b>1.576.761,641</b>		<b>25.249.693,638</b>	<b>8.711.563,980</b>
<b>Total</b>	<b>Immobilisations</b>	<b>34.393.020,186</b>			<b>1.600.689,969</b>		<b>25.643.017,132</b>	<b>8.750.003,054</b>

**TABLEAUX DES IMMOBILISATIONS au 31/12/2004**

Compte	Libellés	Valeurs brutes début d'exercice	Acquisition de l'exercice	Transfert (+)	Transfert (-)	Cession/Rebut & Régularisat°	Valeur Brute Fin de l'Exercice
21300	Logiciels	403.320,534	1.587,830				404.908,364
21400	Fonds commercial	26.854,204	-				26.854,204
22130	Terrains Nus	361.974,837	-				361.974,837
22210	Bâtiments	10.023.633,645	9.994,655				10.033.628,300
22250	Instal.gles.agenc.aménag.d.const	3.492.019,662	74.010,551				3.566.030,213
22340	Matériels industriel	1.580.211,626	125.697,957	24.168739	-24.168,739	-108.102,327	1.597.807,256
22410	Matériels de transport de Biens	2.668.241,207	859.184,246	62.391526	-62.391,526	-424.381,134	3.103.044,319
22440	Matériels de transport de Pers.	475.545,566	49.974,254	-	-	-116.517,227	409.002,593
22810	Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	8.264.309,404	107.593,830	213.423060	-213.423,060	-247.002,116	8.124.901,118
22820	Instal.gles.agenc.aménag.non ident	3.018.811,600	306.785,654	-	-	-	3.325.597,254
22830	Equipement de Bureau	387.671,196	20.744,455	1.447117	-1.447,117	-5.987,514	402.428,137
22840	Equipement.Bur. (matériel divers)	163.232,308	6.218,515	1.537084	-1.537,084	-4.137,813	165.313,010
22850	Equipement informatique	2.621.498,154	69.253,499			-173.390,290	2.517.361,363
23210	Bâtiments en cours	-	-				-
23220	Matériels en cours	8.366,238	21.606,154				29.972,392
23230	Equipement de Bureau en cours	13.384,808	8.426,115				21.810,923
23240	Installations générales en cours	130.928,600	171.457,303				302.385,903
	<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>33.640.003,589</b>	<b>1.832.535,018</b>	<b>302.967,526</b>	<b>-302.967,526</b>	<b>-1.079.518,421</b>	<b>34.393.020,186</b>

Société Magasin Général –(Suite)

## TABLEAUX DES AMORTISSEMENTS au 31/12/2004

Compte	Libellés	Amortissements au début d'exercice	Dotations de l'exercice	Amortiss. Dérogatoire	Transfert (+)	Transfert (-)	Cession/Rebut et régularisat°	Cumul amortiss Fin de l'Exercice
21300	Logiciels	369.395,166	23.928,328					393.323,494
21400	Fonds commercial	-	-					-
22130	Terrains Nus	-	-					-
22210	Batiments	6.823.241,378	393.857,576	499,732				7.217.598,686
22250	Instal.gles,agenc.aménag	2.823.797,811	106.026,810					2.929.824,621
22340	Matériels industriel	1.093.125,292	84.732,546		21.714,246	21.714,246	-107.807,479	1.070.050,359
22410	Matériels de transport de Biens	2.446.533,606	201.741,635		38.474,773	38.474,773	-420.787,365	2.227.487,876
22440	Matériels de transport de Pers.	359.749,007	57.031,728				-116.108,544	300.672,191
22810	Instal.gles,agenc.aménag.divers	6.644.958,520	370.835,667		208.453,499	-208.453,499	-246.180,011	6.769.614,176
22820	Instal.gles,agenc.aménag.non ident	2.118.635,976	133.792,812					2.252.428,788
22830	Equipement de Bureau	298.631,432	19.131,262		1.161,887	-1.161,887	-5.876,626	311.886,068
22840	Equipement.Bur.(matériel divers)	129.962,557	6.477,051		1.239,741	1.239,741	-4.107,077	132.332,531
22850	Equipement informatique	1.985.219,439	193.309,201				-171.781,138	2.006.747,502
23210	Batiments en cours	-	-					-
23220	Matériels en cours	4.866,693	758,694					5.625,387
23230	Equipement de Bureau en cours	8.630,626	1.338,481					9.969,107
23240	Installation, agenc.en cours	7.728,168	7.728,178					15.456,346
<b>TOTAL GENERAL</b>		<b>25.114.475,671</b>	<b>1.600.689,969</b>	<b>+499,732</b>	<b>271.044,146</b>	<b>-271.044,146</b>	<b>-1.072.648,240</b>	<b>25.643.017,132</b>

## ETAT DES CESSIONS D'ELEMENT D'ACTIF

Magasins	Nature de l'élément	Valeurs Brutes	Amortissements Cumulés	Valeurs comptables nettes
Différents Magasins	Matériels de transport	540.898,361	536.895,909	4.002,452
<b>TOTAL</b>		<b>540.898,361</b>	<b>536.895,909</b>	<b>4.002,452</b>

## ETAT DES MISES EN REBUT D'ELEMENT D'ACTIF

Magasins	Nature de l'élément	Valeurs Brutes	Amortissements Cumulés	Valeurs comptables nettes
Différents Magasins	Installations Gles Agencement.aménag.Ident.	247.002,116	246.180,011	822,105
	Matériel et divers équipement	118.227,654	117.791,182	436,472
	Equipement Informatique	173.390,290	171.781,138	1.609,152
<b>TOTAL</b>		<b>538.620,060</b>	<b>535.752,331</b>	<b>2.867,729</b>

## ACQUISITIONS DE L'EXERCICE 2004

<b>I) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>		
* Acquisition Logiciels (complément logiciel du contentieux)		1.587,830
<b>II) IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>		
<b>1) BATIMENTS</b>		
* enregistrement et complément appartement Nabeul		9.994,655
<b>2) MATERIELS DE TRANSPORT</b>		859.184,246
* Transport des Biens		49.974,154
* Transport des personnes		12.171,830
* Chariots élévateurs (Dépôt)		
<b>3) MATERIELS D'AGENCEMENT</b>		
* Rénovation magasins Kasserine		202.138,972
* Rénovation toiture et clôture Dépôt		57.426,755
* Aménagement Bab El Fella		21.956,865
* Aménagement Monastir		64.242,691
* Aménagement Siliana		12.050,249
* Installations électriques et augmentation des puissances électriques		49.957,365
* Réyonnage des magasins (Tunis, Béja)		53.368,327
<b>4) CLIMATISATIONS DES MAGASINS</b>		138.324,235
(Kairouan, Bab El Fellah, Hamma-Lif)		
* Comptoirs et présentoir		21.376,719

## Société Magasin Général –(Suite)

* Travaux de menuiserie en Aluminium	32.127,856
* Divers travaux différents magasins	31.032,281
* Eclairage divers magasins	26.504,734
* Etudes architecturales	10.902,115
<b>5) <u>MATERIELS FRIGORIFIQUES</u></b>	61.344,393
*Caisses enregistreuses	12.503,660
<b>6) <u>EQUIPEMENTS DE BUREAUX</u></b>	22.757,817
<b>7) <u>EQUIPEMENTS INFORMATIQUE</u></b>	81.607,269
<b>8) <u>CHARGES A REPARTIR</u></b>	
*Elaboration manuel de procédures	19.178,972
<b>TOTAL</b>	<b>1.851.713,990</b>

## SITUATION DU PORTEFEUILLE TITRES au 31/12/2004

U : Dinar

Filiales	Capital	Participation Après imcorporation des réserves	%	Provisions	Moins Value	Valeur nette Retenue après Réévaluation	Valeur Comptable
Sté Centrale Magasin Général	6.000.000*	5.996.250	99,70	819.326 (2)		5.176.924	4.799.850
Sté L'Immobilière Magasin Général	850.000	815.000	95,88			815.000	815.000
Sté Etthimar	2.394.500	2.050.625	85,63		2.050.624	en liquidation 1	1
Sté Magasin Général Trading	1.000.000	600.000	60,00			600.000	600.000
Sté Tunisie Inf.Services	250.000	20.000	8,00			20.000	20.000
Sté Tunicode	250.000**	4.000	1,60			4.000	2.000
SOCELTA	3.000.000	50.000	1,66	50.000		en liquidation	50.000
T . D . A	2.000.000	200.000	10,00	60.315		139.685	200.000
STE ENNAKL	12.200.000	100				100	100
Sotufruits Etthimar (SODAD) (1)			1			1	1
Sotufruits Etthimar (sahara Palace) (1)			1			1	1
<b>TOTAL</b>		<b>9.735.977</b>		<b>929.641</b>	<b>2.050.624</b>	<b>6.755.712</b>	<b>6.486.953</b>

- \* Augmentation du capital de la Société Centrale Magasin Général de 50.000 dinars à 1.250.000 dinars par incorporation des réserves, la participation de la Société Magasin Général a passé de 49.850 D à 5.996.250D.
- \* Augmentation du capital de la Société Centrale Magasin Général de 1250.000 dinars à 6.000.000 dinars par conversion des créances de la Société Magasin Général à hauteur de 4.750.000 dinars.
- \*\*Augmentation du capital de la Société TUNICODE par incorporation des réserves de 125.000 dinars à 250.000 dinars.
- (1) Acquisition de 2235 actions SODAD et 25 actions Sahara Palace revenant initialement à la Société Etthimar au dinar symbolique suivant décision de la CAREPP du 06/07/2002.
- (2) - Provision pour dépréciation des titres de participation de la Société Centrale Magasin Général, pour une valeur de 983.223 D , touchant la modification comptable affectant les résultats reportés.
  - Reprise sur provision des titres de participation de la Société Centrale Magasin Général pour une valeur de 163.897 D.

Société Magasin Général –(Suite)

**DETAILS ACTIFS CIRCULANTS**  
**STOCKS au 31/12/2004**

Rayons	Valeur Brute	Prov.pour Dépréciation des Stocks	Valeur Compt.Net
Alimentation	4.817.323,623	63.740,295	4.753.583,328
Boissons Alcolisées	3.101.319,389	-	3.101.319,389
Electro-Ménage	6.139.544,359	-	6.139.544,359
Textiles	1.397.711,243	-	1.397.711,243
Meubles	853.998,247	-	853.998,247
Jouets Sports	938.788,175	46.939,409	891.848,766
Parfumerie	2.977.343,194	89.320,296	2.888.022,898
<b>TOTAL</b>	<b>20.226.028,230</b>	<b>200.000,000</b>	<b>20.026.028,230</b>

**CREANCES au 31/12/2004**

Intitulés	Valeur Nominale	Provisions pour Dépréciation	Valeur comptable Nette
Clients	1.701.024,657	-	1.701.024,657
Clients effets à recevoir	6.330.337,389	-	6.330.337,389
Clients douteux ou litigieux	4.726.270,684	4.401.071,021	325.199,663
Créances sur Filiales	1.912.270,402	-	1.912.270,402
Autres Créances	1.297.192,727	320.623,166	976.569,561
<b>TOTAL</b>	<b>15.967.095,859</b>	<b>4.721.694,187</b>	<b>11.245.401,672</b>

**TABLEAU DES PROVISIONS**  
**FIGURANT AU BILAN A LA DATE DU : 31-12-2004**

Rubriques	Montant des Provisions au 01/01/2003	Dotation de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montant des Provisions fin de l'exercice
- Provisions pour dépréciation :				
* Immob .Financieres	929.640,525	-	-	929.640,525
* Stocks	163.438,690	200.000,000	163.438,690	200.000,000
* Comptes des tiers	4.323.127,936	633.979,958	235.413,707	4.721.694,187
<b>TOTAL</b>	<b>5.416.207,151</b>	<b>833.979,958</b>	<b>398.852,397</b>	<b>5.851.334,712</b>

**DETAILS DES DOTATIONS DES COMPTES DES TIERS**

Type de Clients	Montant
Clients Douteux	130.000,000
Chèques Impayés	46.000,000
Traites Impayées	450.000,000
Débiteurs Divers	7.979,958
<b>TOTAL</b>	<b>633.979,958</b>

**DETAILS CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**  
**CAPITAUX PROPRES**  
**STRUCTURE DU CAPITAL AU 31/12/2004**

(Valeur Nominale de l'action : 5,000D).

Actionnaires	Nombre d'actions	Participations	%
Office de Commerce de Tunisie	736.329	3.681.645	44,09
Banque Nationale Agricole	512.813	2.564.065	30,70
Chaïbi Taoufik	82.629	413.145	4,95
Boukhedir Mohamed Majdi	38.996	194.980	2,33
Arabia Sicav	28.668	143.340	1,72
Sté STEG	25.200	126.000	1,51
Moula Mansour	23.737	118.685	1,42
Arem Jamel	14.500	72.500	0,87
Autres Actionnaires	207.128	1.035.640	12,40
<b>TOTAL</b>	<b>1.670.000</b>	<b>8.350.000</b>	<b>100 %</b>

U : Dinar

Société Magasin Général –(Suite)

**Composition du Conseil d'Administration :**

Président Directeur Général	:	1 Siège
Office du Commerce de Tunis	:	3 Sièges
Banque Nationale Agricole	:	3 Sièges
CTAMA	:	1 Siège
Mohamed Achour	:	1 Siège

**DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL**  
**EXERCICE DE 12 MOIS CLOS LE 31/12/2004**

<b>Bénéfice Comptable Brut avant impôts</b>		<b>3.108.983,008</b>
---	--	----------------------

**Réintégrations**

* Provisions constituées/ créances douteuses	633.979,958	
* Provisions constituées/ créances stocks marchandises	200.000,000	
* Modifications comptables	115.421,015	
* Timbres de Voyage	180,000	
	-----	
<b>S / Total</b>	<b>949.580,973</b>	<b>4.058.563,981</b>

**Déductions**

* 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>3.892.482,236</b>

**Résultat fiscal avant Provisions**

* Provision pour créances douteuses	633.979,958	
-------------------------------------	-------------	--

**Bénéfice Imposable**

		<b>3.258.502,278</b>
Arrondi à	3.258.502,000	
Impôts / Bénéfices	1.140.475,700	
Retenue à la source	692.199,703	
		-----
<b>Total à payer</b>		<b>448.275,997</b>

**Rapport du commissaire aux comptes sur les  
états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 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 provisoires arrêtés par la Société Magasin Général SA, couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2004.

Société Magasin Général –(Suite)

1- Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 58.237.812 dinars, une situation nette positive de 16.282.197 dinars et un résultat bénéficiaire, après impôt, de 1.968.507 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers provisoires sur la base de notre examen limité.

2- 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 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.

3- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires de la Société Magasin Général arrêtés au 31 décembre 2004 et annexés au présent rapport ne donnent pas une image fidèle, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Tunis, le 02 février 2005**

**A.M.I. CONSULTING  
ABDELMAJID DOURI**