



AMC Ernst & Young

Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF

Immeuble Permétal
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800
acf@horwath.com.tn

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.

Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2010

SOMMAIRE

Avis des commissaires aux comptes	3
Etats financiers	4
Notes aux états financiers	10



AMC Ernst & Young
Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF
Immeuble Permétal
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800
acf@horwath.com.tn

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2010

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Société Magasin Général S.A. » couvrant la période du 1^{er} janvier au 30 juin 2010. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 24 août 2010

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

ETATS FINANCIERS

ACTIF DU BILAN AU 30/06/2010

RUBRIQUES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009	Note
ACTIFS NON COURANTS				
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>				
- Immobilisations incorporelles Moins amortissements	2.871.260,705 (1.085.937,724) <u>1.785.322,981</u>	2.204.155,674 (799.989,157) <u>1.404.166,517</u>	2.598.703,379 (934.477,110) <u>1.664.226,269</u>	1
- Immobilisations corporelles Moins amortissements	61.803.159,367 (30.663.496,644) <u>31.139.662,723</u>	45.616.594,692 (29.559.951,974) <u>16.056.642,718</u>	53.786.110,505 (29.640.050,102) <u>24.146.060,403</u>	2
- Immobilisations financières - Moins provisions	91.636.273,506 (249.999,686) <u>91.386.273,820</u>	91.388.223,454 (249.999,686) <u>91.138.223,768</u>	91.191.982,209 (249.999,686) <u>90.941.982,523</u>	3
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	<u>124.311.259,524</u>	<u>108.599.033,003</u>	<u>116.752.269,195</u>	
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	<u>3.302.813,834</u>	<u>3.430.574,975</u>	<u>3.793.775,357</u>	4
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>127.614.073,358</u>	<u>112.029.607,978</u>	<u>120.546.044,552</u>	
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
- Stocks Moins Provisions <u>Valeur nette Stock</u>	32.620.896,780 (1.095.113,625) <u>31.525.783,155</u>	21.168.602,883 (764.000,000) <u>20.404.602,883</u>	29.204.579,960 (829.246,967) <u>28.375.332,993</u>	5
- Clients Et Comptes Rattaches Moins Provisions <u>Valeur nette Clients</u>	22.660.786,722 (6.509.102,866) <u>16.151.683,856</u>	14.331.393,270 (6.079.255,854) <u>8.252.137,416</u>	15.879.965,245 (6.114.810,086) <u>9.765.155,159</u>	6
- Autres Actifs Courants Moins Provisions <u>Valeur Nette Autres Actifs Courants</u>	29.548.931,257 (597.663,550) <u>28.951.267,707</u>	14.568.815,388 (718.124,819) <u>13.850.690,569</u>	22.645.507,942 (597.663,550) <u>22.047.844,392</u>	7
- Placement Et Autres Actifs Financiers	9.454.822,917	3.114.177,120	1.445.470,255	8
- Liquidités Et Equivalent De Liquidités	9.871.154,990	5.068.143,493	8.265.825,252	9
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>95.954.712,625</u>	<u>50 689 751,481</u>	<u>69.899.628,051</u>	
TOTAL DES ACTIFS	<u>223.568.785,983</u>	<u>162.719.359,459</u>	<u>190.445.672,603</u>	

PASSIF DU BILAN AU 30/06/2010

RUBRIQUES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009	Note
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
-Capital Social	11.481.250,000	8.350.000,000	11.481.250,000	10
- Réserves	41.657.922,730	7.154.148,263	41.639.762,558	10
-Actions Propres	(2.224.796,729)	(1.429.418,310)	(2.724.599,572)	
-Autres Complément D'apport	2.185.259,454	1.078.230,055	2.171.461,157	10
-Résultats Reportés	(5.358.515,302)	(8.977.391,549)	(8.977.391,551)	
<u>Total Capitaux Propres</u>	<u>47 741 120,153</u>	<u>6 175 568, 459</u>	<u>43 590 482,592</u>	10
<u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>				
- Amortissement Dérogatoire	52.031,070	52.031,070	52.031,070	10
TOTAL D.CAPITAUX PROPRES AV. RESULTATS DE L'EXERCICE	<u>47.793.151,223</u>	<u>6.227.599,529</u>	<u>43.642.513,662</u>	
RESULTAT DE L'EXERCICE	<u>853.644,377</u>	<u>119.055,264</u>	<u>3.618.876,251</u>	
TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION	<u>48.646.795,600</u>	<u>6.346.654,793</u>	<u>47.261.389,913</u>	
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
- Provision Pour Risques Et Charges	792.912,032	749.600,205	912.004,976	11
- Emprunts Bancaires	70.692.000,000	37.000.000,000	37.000.000,000	12
- Dépôts Et Cautionnements Reçus	9.181,694	16.904,384	9.181,694	12
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	<u>71.494.093,726</u>	<u>37.766.504,589</u>	<u>37.921.186,670</u>	
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
- Fournisseurs & Comptes Rattaches	86.872.772,980	71.769.305,430	78.753.037,595	13
- Autres Passifs Courants	8.465.027,303	9.149.261,957	6.059.248,312	14
- Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	8.090.096,374	37.687.632,690	20.450.810,113	15
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	<u>103.427.896,657</u>	<u>118.606.200,077</u>	<u>105.263.096,020</u>	
TOTAL DES PASSIFS	<u>174.921.990,383</u>	<u>156.372.704,666</u>	<u>143.184.282,690</u>	
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	<u>223.568.785,983</u>	<u>162.719.359,459</u>	<u>190.445.672,603</u>	

ETAT DE RESULTAT du 01/01/2010 au 30/06/2010

RUBRIQUES	30-06-2010	30-06-2009	31-12-2009	Note
<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>				
Revenus	144.559.698,237	95.545.818,602	219.155.552,680	16
Autres Produits D'exploitation	5.934.708,791	4.041.941,523	8.784.256,595	16
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	150.494.407,028	99.587.760,125	227.939.809,275	
<u>CHARGES D'EXPLOITATIONS</u>				
Achats De Marchandises Vendues	122.948.745,221	79.271.634,844	183.874.365,152	17
Charges De Personnel	10.387.908,653	9.376.366,376	19.157.614,398	18
Dotations Aux Amortissements & Aux Provisions	4.811.358,697	3.408.784,192	6.393.493,459	19
Autres Charges D'exploitation	10.917.426,656	6.972.628,345	14.072.854,840	20
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	149.065.439,227	99.029.413,757	223.498.327,849	
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	<u>1.428.967,801</u>	<u>558.346,368</u>	<u>4.441.481,426</u>	
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</u>				
Charges Financières Nettes	676.552,980	868.827,656	1.278.120,175	21
Produits Des Placements	(37.342,034)	(509.833,150)	(569.067,855)	22
Autres Gains Ordinaires	(413.167,654)	(78.253,616)	(200.345,396)	23
Autres Pertes Ordinaires	190.280,132	56.399,214	74.484,425	24
TOTAL D. PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	<u>416.323,424</u>	<u>337.140,104</u>	<u>583.191,349</u>	
<u>RESULTAT D. ACTIV. ORDINAIRES AV. IMPOTS</u>	<u>1.012.644,377</u>	<u>221.206,264</u>	<u>3.858.290,077</u>	
Impôts Sur Les Bénéfices	159.000,000	102.151,000	239.413,826	25
<u>RESULTAT D. ACTIVIT. ORDINAIRES APRES IMPOT</u>	<u>853.644,377</u>	<u>119.055,264</u>	<u>3.618.876,251</u>	
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	<u>853.644,377</u>	<u>119.055,264</u>	<u>3.618.876,251</u>	
Effets des Modifications comptables (net d'impôts)	-	-	-	
<u>RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLE</u>	<u>853.644,377</u>	<u>119.055,264</u>	<u>3.618.876,251</u>	

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE du 01/01/2010 au 30/06/2010

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	30-06-2010	30-06-2009	31/12/2009	Note
Résultat net	853.644,327	119.055,264	3.618.876,251	
Actions Propres	513.601,140	2.421.627,220	2.219.677,060	
*Ajustements pour :				
- Amortissements	1.841.891,463	1.413.286,984	2.637.235,596	34
- Résorption Charges à Répartir	1.212.000,000	843.000,000	1.967.132,225	34
- Provisions	1.757.467,234	1.156.500,000	1.789.125,618	32
- Reprise sur provisions	-1.216.400,740	-1.156.868,112	-1.646.749,028	32
- Plus ou moins values de cession	-196.936,000	0,000	-37.727,637	
- Régularisation des amortissements		0,000		
- Régularisation des Immobilisations	8.511,562	37.455,532	37.401,707	34
* Variation des :				
- Stocks	-3.416.316,820	-3.037.210,100	-11.073.187,177	
- Créances	-6.780.821,477	-1.049.622,034	-2.598.194,009	26
- Autres Actifs	-6.903.423,315	-5.600.800,315	-13.677.492,869	27
- Fournisseurs et Autres Dettes	10.525.514,377	-40.874.019,923	-36.980283, 403	28
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	-1.801.268,199	-45.727.595,484	-53.744.185,666	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	196.936,000		67.750,006	
* Décaissements provenant de l'acquisition d'Immobilisations corporelles et incorporelles.	-8.965.102,057	-5.356.352,823	-14.966.604,556	34 bis
* Charges à répartir	-721.038,477	-2.692.807,448	-4.180.140,055	34
* Décaissements provenant de l'acquisition des titres de participation	-17.400,000	-7.714.287,000	-7.724.829,860	29
* Décaissements provenant des Prêts aux Personnels	-233.115,526	-113.847,246	-114.069,094	29
* Variation des autres immob. financières	-193.775,771	-38.753,103	-53.028,198	29
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-9.933.495,831	-15.916.047,620	-26.742.783,569	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissement emprunt	33.692.000,000	37.000.000,000	37.000.000,000	31
Augmentation du capital			37.575.000,000	
Concours Bancaires courant	-8.000.000,000	28.000.000,000	3.000.000,000	
Encaissement Intérêt sur Prêts fonds social	18.160,169	22.476,712	64.341,004	30
Intérêt courus	1.601.917,346	203.497,416	46.440,394	31
Variation des cautionnements reçus	0,000	0,000	-7.722,690	31
Variation des placements et autres actifs financiers	-8.009.352,662	-1.462.249,910	206.456,955	27
Paiement des dividendes	0,000	-16,500	-34,500	
Flux de trésorerie affectés aux Act de financement	19.302.724,853	63.763.707,718	77.884.481,163	
Variation de Trésorerie	7.567.960,823	2.120.064,614	-2.602.488,072	33
Trésorerie au début de l'exercice	-4.037.746,385	-1.435.258,313	-1.435.258,313	33
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3.530.214,438	684.806,301	-4.037.746,385	33
Variation de trésorerie	7.567.960,823	2.120.064,614	-2.602.488,072	33

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES
DE GESTION au 30/06/2010**

PRODUITS	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	CHARGES	Au 30-06/2010	Au 30-06/2009	S O L D E S	Au30/06/2010	Au30/06/2009
Vente de marchandises	144.559.698,237	95.545.818,602	Coût de marchandises vendues	122.948.745,221	79.271.634,844	Marge Commerciale	21.610.953,016	16.274.183,758
TOTAL	144.559.698,237	95.545.818,602	TOTAL	122.948.745,221	79.271.634,844	TOTAL	21.610.953,016	16.274.183,758
Marge Commerciale	21.610.953,016	16.274.183,758	Autres charges extérieures	10.786.102,305	6.856.301,730	Valeur Ajoutée Brute	10.824.850,711	9.417.882,028
TOTAL	21.610.953,016	16.274.183,758	TOTAL	10.786.102,305	6.856.301,730	TOTAL	10.824.850,711	9.417.882,028
Valeur ajoutée Brute	10.824.850,711	9.417.882,028	Impôt et Taxes	131.324,351	116.326,615	Excédent Brut d'exploitation	305.617,707	-74.810,963
TOTAL	10.824.850,711	9.417.882,028	TOTAL	10.519.233,004	9.492.692,991	TOTAL	305.617,707	-74 810,963
Excédent Brut d'exploitation	305.617,707	-74.810,963	Charges Financières	1.657.101,583	1.343.270,790	Capacité d'autofinanc. (Cash flow Net)	5.665.003,074	3 527 839,456
Produits Financiers	1.017.890,637	984.276,284	Autres Charges Ordinaires	190.280,132	56.399,214			
Transfert et Reprise des charges	1.216.400,740	1.152.399,678	Impôts sur le Résultat ordinaire	159.000,000	102.151,000			
Autres gains ordinaires	413.167,654	78.253,616						
Autres Produits Ordinaires	4.718.308,051	2 889 541,845						
TOTAL	7.671.384,789	5 029 660,460	TOTAL	2.006.381,715	1.501.821,004	TOTAL	5.665.003,074	3 527 839,456
Capacité d'Auto-financement	5.665.003,074	3 527 839,456	Dotations aux amortis. et provisions	4.811.358,697	3.408.784,192	Résultat des activités ordinaires	853.644,377	119 055,264
TOTAL	5.665.003,074	3 527 839,456	TOTAL	4.811.358,697	3.408.784,192	TOTAL	853.644,377	119 055,264

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30/06/2010

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 admise

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes principes et méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers de l'exercice 2009

Les états financiers intermédiaires couvrent la période du 01/01/2010 au 30/06/2010.

Présentation de la Société

La Société Magasin Général est une Société anonyme de droit tunisien constitué le 04/10/1988 suite à la scission de la STIL en 3 Sociétés, cotée en bourse depuis 01/11/1999 .Elle est devenue Société Privée à partir du 01/09/2007 .Elle a pour objet principalement le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

1) Immobilisations 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 la première utilisation selon les taux suivants :

Immobilisations	
Fonds de commerce	5 %
Bâtiments	5 %
Matériels industriels	10 %
Matériels de transport	20 %
Matériel de rayonnage, AAI	15 %
Equipements de Bureau	20 %
Equipements Informatiques	33 %
Installations, Agenc. Aménagements en cours	10 %

2) Stock :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé à la fin de du 1^{er} semestre 2010 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks (Changement de méthode):

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2010 a tenu compte de l'antériorité des articles détenus.

3) Créances 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.

4) Autres Comptes Débiteurs

Le compte "Autres comptes débiteurs" enregistre les créances impayées de la société envers ses tiers (locataires, personnel partants et Fournisseurs Débiteurs).

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

5) Fournisseurs Débiteurs

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 toute relation commerciale (transformation juridique, changement de nomination, fusion, faillite etc....).

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.

6) Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire mensuel moyen. Il est comptabilisé 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 desdits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.

NOTES DE BILAN AU 30/06/2010

Note N° 1 : Immobilisations Incorporelles Et Corporelles

Les Immobilisations Incorporelles totalisent au 30/06/2010 une valeur brute de 2.871.261D contre une valeur Brute de 2.598.703D au 31/12/2009.

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Logiciels	1.829.614,501	1.248.009,470	1.577.557,175
Fonds commercial	1041.646,204	956.146,204	1.021.146,204
T O T A L	2.871.260,705	2.204.155,674	2.598.703,379
Amortissement des immobilisations incorporelles	(1 085.937,724)	(799.989,157)	(934.477,110)
TOTAL NET	1.785.322,981	1.404.166,517	1.664.226,269

NOTE N° 2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les Immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2010 une valeur brute de 61.803.159D contre une valeur Brute de 53.786.110 D au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Terrains	1 933.168,837	952.621,837	1 933.168,837
Constructions	18.542.117,420	16.621.275,574	17.331.859,297
Matériels & outillages	5.493.361,354	2.211.094,383	4.442.784,967
Matériels de transports	3.888.305,481	4.082.243,431	4.271.918,687
Autres immobilisations corporelles	25.561.982,577	18.307.847,773	23.369.057,723
Immobilisations en cours	6.384.223,698	3.441.511,694	2.437.320,994
T O T A L	61.803.159,367	45.616.594,692	53.786.110,505
Amortissement des immobilisations corporelles	(30.663.496,644)	(29.559.951,974)	(29.640.050,102)
TOTAL NET	31.139.662,723	16.056.642,718	24.146.060,403

NOTE N° 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Participations	90.102.798,290	90.067.998,290	90.085.398,290
Prêts	1.271.020,334	1.265.821,148	1.037.904,808
Dépôts & cautionnements versés	262.454,882	54.404,016	68.679,111
T O T A L	91.636.273,506	91.388.223,454	91.191.982,209
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(249.999,686)	(249.999,686)	(249.999,686)
TOTAL NET	91.386.273,820	91.138.223,768	90.941.982,523

NOTE N° 4 : CHARGES A REPARTIR

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges à répartir	3.302.813,834	3.430.574,975	3.793.775,357
T O T A L	3.302.813,834	3.430.574,975	3.793.775,357

NOTE N° 5 : STOCKS

La valeur brute des stocks de marchandises s'élèvent à 32.620.897 D au 30/06/2010 contre 29.204.580 D au 31/12/2009, enregistrant ainsi une augmentation de 3.416.317 D.

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Stocks de marchandises	32.620.896,780	21.168.602,883	29.204.579,960
TOTAL	32.620.896,780	21.168.602,883	29.204.579,960
Provisions pour dépréciations des stocks	(1.095.113,625)	(764.000,000)	(829.246,967)
TOTAL NET	31.525.783,155	20.404.602,883	28.375.332,993

NOTE N° 6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les créances de la Société envers ses clients totalisent au 30/06/2010 une valeur de 22.660.786 D contre 15.879.965D au 31/12/2009. Elles se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients	7.770.925,499	2.664.267,281	3.402.328,609
Clients effets à recevoir	8.326.086,357	5.587.870,135	6.362.826,550
Clients douteux ou litigieux	6.563.774,866	6.079.255,854	6.114.810,086
TOTAL	22.660.786,722	14.331.393,270	15.879.965,245
Provision p. Dépréciations des Comptes clients	(6.509.102,866)	(6.079.255,854)	(6.114.810,086)
TOTAL NET	16.151.683,856	8.252.137,416	9.765.155,159

NOTE N° 7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2010 la somme de 29.548.931 D contre une somme de 22.645.508 D, au 31/12/2009 expliqués principalement par l'évolution des produits à recevoir et le compte des sociétés du Groupe.

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs débiteurs	1.253.426,060	881.235,845	926.424,487
Personnel - avances & acomptes	186.761,445	151.638,380	180.299,233
Etat impôts /sociétés a reporter	1.438.954,987	1.100.884,762	1.396.877,584
Etat impôts différés	203.116,842	203.116,842	203.116,842
Créances fiscales	302.874,058	302.620,258	302.620,258
Etat TVA à reporter	109.911,927	259.522,003	-
Etat produits a recevoir sur TFP	31.865,110	35.435,110	31.865,110
Société du groupe CMG	1.867.168,664	-	197.869,843
Société du groupe IMG	8.534.817,047	3.156.871,945	7.353.725,968
Société du groupe BHM	45.452,435	54.801,068	1.607.160,738
Société du groupe Immobilière HAFEFH	1.608.576,738	-	-
Autres comptes débiteurs divers	6.756.839,887	974.164,580	3.696.459,913
Produits à recevoir	6.121.407,742	6 797 560,368	6.098.542,860
Comptes d'attente à régulariser	89.746,063	86.866,774	69.571,031
Charges constatées d'avance	998.012,252	564.097,453	580.974,075
TOTAL	29.548.931,257	14.568.815,388	22.645.507,942
Provision p. Dépréciations des Comptes tiers	(597.663,550)	(718.124,819)	(597.663,550)
TOTAL NET	28.951.267,707	13.850.690,569	22.047.844,392

NOTE N° 8 : AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Prêt courant liés au cycle d'exploitation	92.879,067	127.314,030	183.000,767
Echéance à moins d'un an sur prêt non courant	120.000,000	120.000,000	231.368,250
Actions cotées	241.943,850	2.866.863,090	1.031.101,238
Placements BT	9 000.000,000	-	-
TOTAL	9 454.822,917	3.114.177,120	1.445.470,255

NOTE N° 9 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les placements, les fonds disponibles et les dépôts à vue de la société détenus chez ses banques ou en caisses .Elles comprennent également les valeurs à encaisser

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 30/06/2010 la somme 9.871.154 D contre 8.265.825 D au 31/12/2009, et se présentent comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Valeurs à l'encaissement	666.257,466	686.560,976	645.469,087
Banques	9.065.281,766	4.295.091,169	7.503.627,968
C.C.P	12.800,834	9.031,101	11.680,623
Caisses succursales	126.814,924	77.460,247	105.047,574
TOTAL	9.871.154,990	5.068.143,493	8.265.825,252

NOTE N° 10 : CAPITAUX PROPRES

Les Capitaux Propres s'élèvent au 30/06/2010 à 48.646.796 D et se ventilent comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Capital social	11.481.250,000	8 350 000,000	11.481.250,000
Réserves légales	834.999,584	834.999,584	834.999,584
PRIMES LIEES AU CAPITAL	35.718.750, 000	1.275.000,000	35.718.750,000
Autres Réserves	5.104.173,146	5.044.148,679	5.086.012,974
Actions Propres	(2.224.796,729)	(1.429.418,310)	(2.724.599,572)
Autres Compléments d'apport	2.185.259,454	1.078.230,055	2.171.461,157
Résultats reportés	(5.358.515,302)	(8.977.391,549)	(8.977.391,549)
Résultats de L'exercice	853.644,377	119.055,264	3.618.876,251
AMORTISSEMENTS DEROGATOIRES	52.031,070	52.031,070	52.031,070
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	48.646.795,600	6.346.654,793	47.261.389,913

NOTE N°11 : PROVISIONS

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Provisions pour risque et charges	792.912,032	749.600,205	912.004,976
TOTAL	792.912,032	749.600,205	912.004,976

NOTE N° 12 : EMPRUNTS ET DETTES ASSIMILES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
----------	------------	------------	------------

Emprunts bancaires	70.692.000,000	37.000.000,000	37.000.000,000
Dépôts et cautionnements reçus	9.181,694	16.904,384	9.181,694
TOTAL	70.701.181,694	37.016.904,384	37 009181694

NOTE N° 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le compte fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30/06/2010 à 86.872.772,980 contre 78.753.037 D au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Fournisseurs d'exploitation	35.967.955,353	40.512.795,909	34 570.722,419
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	40.938.111,023	29.330.593,807	40 783.172,646
Fournisseurs d'immobilisations	3.613.560,470	1 244.655,677	2 805.500,150
Fournisseurs factures non parvenues	6.353.146,134	681.260,037	593.642,380
TOTAL	86.872.772,980	71.769.305,430	78 753.037,595

NOTE N° 14 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les Autres Passifs Courants s'élèvent au 30/06/2010 à 8.465.027 D contre 6.059.248D au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Clients –avances / achats	680. 648,428	702.323,768	367.028,552
Personnel -renuérations dues	38.759,848	118.854,016	30.489,650
Personnel cession / salaires	6.285,636	14.686,058	6.285,636
Dettes provisionnées pour prime de bilan et congés payés	2.061.130,795	2.100.797,445	1.866.338,572
Etat, impôts et taxes retenus à la source	586.239,316	423.021,676	678.074,672
Etat taxes sur chiffre d'affaires	0,000		38.135,553
Autres impôts, taxes & versement. Assimilés	0,000		2.429,100
Etats, impôts/bénéfices différés	28.016,942	28.016,942	28.016,942
Charges fiscales pour prime de bilan et congés payés	60.873,635	60.623,724	61.645,849
Société du groupe CMG	0,000	2.833.432,086	0,000
Société du groupe SDS	0,000	4.795,400	0,000
Associés - comptes courants "dividende"	48.622,825	48.640,825	48.622,825
Sécurité sociale & aut.organis. Sociaux	1.578.538,771	1.252.328,221	1.521.181,444
Autres comptes créditeurs divers	321,000	842,975	53,000
Divers charges à payer	2.431.146,137	908.898,821	626.303,314
Produits constatés d'avance	944.443,970	652.000,000	784.643,203
TOTAL	8.465.027,303	9.149.261,957	6.059.248,312

NOTE N° 15 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
-----------------	-------------------	-------------------	-------------------

Emprunts bancaires courants	-	30.000.000,000	-
Echéances à -1an CMT	1.308.000,000	-	-
Concours bancaires courants	-	3.000.000,000	8.000.000,000
Intérêts courus	441.155,822	304.295,498	147.238,476
Banques	6.340.940,552	4.383.337,192	12.303.571,637
TOTAL	8.090.096,374	37.687.632,690	20.450.810,113

NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT AU 30/06/2010

NOTE N° 16 : LES PRODUITS D'EXPLOITATION

A) Revenus :

Le chiffre d'affaires réalisé au 30/06/2010 s'élève à 144.559.698 D contre 95.545.818 au 30/06/2009 enregistrant ainsi une augmentation de l'ordre de 49.013.880 D soit 51.29%, il se détaille comme suit :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Ventes des produits résiduels	306,200	54.948,272	59.483,669
Ventes de marchandises	144.574.686,787	95.495.074,330	219.100.273,011
R.R.R accordés par l'entreprise	(15.294,750)	(4.204,000)	(4.204,000)
TOTAL	144.559.698,237	95.545.818,602	219.155.552,680

B) Autres Produits d'Exploitation :

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Revenus d'immeubles et autres produits d'exploitation	4.664.253,161	2.887.291,845	7.129.317,577
Jetons de présence	8.750,000	2.250.000	2.690.000
Reprise sur amortissements & provisions	1.216.400,740	1.152.399,678	1.646.749,018
Produits divers ordinaires liés à mod.comptable	45.304,890	-	5.500,000
TOTAL	5.934.708,791	4.041.941,523	8.784.256,595

NOTE N° 17 : ACHATS DES MARCHANDISES VENDUES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Variation des stocks de marchandises	(3.416.274,020)	(3.037.210,100)	(11.073.187,177)
Achat de marchandises	126.350.819,077	82.309.423,247	194.906.060,736
Achats liés à une modification comptable	14.200,229	(578,303)	41.491,593
TOTAL	122.948.745,221	79.271.634,844	183.874.365,152

NOTE N° 18 : CHARGES DE PERSONNEL

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Salaires & compléments de salaire	9.014.202,793	8.013.093,522	16.290.214,026
Charges sociales légales	1.309.716,179	1.091.616,967	2.309.371,272
Charges de personnel liées à une modification comptable	(231.813,859)	24.009,717	24.477,039
Autres charges sociales	295.803,540	247.646,170	533.552,061
TOTAL	10.387.908,653	9.376.366,376	19.157.614,398

NOTE N° 19 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & PROVISIONS

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Dotations aux amortissements des immobilisations	1.841.891,463	1.413.552,593	2 637 235,596
Provisions pour dépréciations des stocks	1.095.113,625	764.000,000	829 246,967
Provisions pour dépréciations des comptes clients	545.250,650	295.731,599	544 002,703
Provisions pour dépréciations des autres comptes d'actif	-	-	158 236,983
Résorption des charges à répartir	1.212 .000,000	843.000,000	1 967 132,225
Provision pour risques et charges	117.102,959	92.500,000	257 638,965
			-
T O T A L	4.811.358,697	3.408.784,192	6.393.493,439

NOTE N° 20 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation totalisent au 30/06/2010 la somme de 10.917.427D contre 6.972.628D D au 30/06/2009 enregistrant ainsi une augmentation de 3.944.798D.

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Achat non stockés de matières & fournitures	1.605082,749	1.342.353,568	2.830.068,517
Location Immeubles	800.815,595	443.634,872	972.705,954
Entretien & Réparation	721.502,174	537.318,688	1.341.002,234
Primes d'assurances	115.975,697	113.141,513	221.013,324
Autres Charges liées à Modification Comptable	35.408,723	11,677	1.917,871
Personnel Extérieur à l'entreprise	3.293.286,220	1.837.164,199	3.330.050,990
Rémunération d'intermédiaire & Honoraires	139.120,802	102.227,149	273.163,870
Publicité Publication, Relation Publique	2.202.610,168	1.439.293,559	2.217.352,472
Transport de Biens & du Personnel	157.732,686	72.826,897	277.986,720
Déplacements Missions et Réception	221.830,268	195.705,186	522.391,285
Frais Postaux et Télécommunications	475.067,573	353.193,107	842.850,425
Services Bancaires et Assimilés	197.614,424	254.061,532	424.694,064
Autres Services Extérieur Liés à mod. Comp	21.242,992	18.971,910	-4.044,579
Charges Diverses Ordinaires	668.702,671	45.299,000	397.137,089
Impôts et Taxes / Rémunérations	130.109,563	101.098,873	223.389,150
Autres Impôts, Taxes et Versements assimilés	137.552,109	116.025,245	198.606,644
Impôts et taxes Liés à Modification Comptable	(6.227,758)	301,370	2.568,810
T O T A L	10.917.426,656	6.972.628,345	14.072.854,840

NOTE N° 21 : LES CHARGES FINANCIERES NETTES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Charges d'intérêts	1.632.314,189	1.338.114,820	2.723.888,969
Pertes de change	258,258	5.155,970	18.360,251
Intérêts des comptes courants créditeurs	(55.751,421)	(5.354,448)	(404.940,210)
Revenus des autres créances	(900.213.854)	(463.391,284)	-(1.044.995,974)
Gains de change	(21,742)	(5.697,402)	-14.192,861
Produits financiers liées à une modification comptable	(32,450)		
T O T A L	676.552,980	868.827,656	1.278.120,175

NOTE N° 22 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits de placement ont enregistré une diminution de 472.491D, en passant de 509.833 D au 30/06/2009 à 37.342D au 30/06/2010.

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Produits de placements	36.778,424	80.786,270	83.006,270
Moins value sur titres cotes	(24.561,586)	-	(54.980,863)
Plus value sur titres cotes	25.125,196	429.046,880	541.042,448
T O T A L	37.342,034	509.833,150	569.067,855

NOTE N° 23 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Prod.net sur cession d'immobilisations.& autres gains NR	413.167,654	78.253,616	200.345,396
T O T A L	413.167,654	78.253,616	200.345,396

NOTE N° 24 :AUTRES PERTES ORDINAIRES

Rubrique	30/06/2010	30/06/2009	31/12/2009
Pertes nettes sur cession d'immobilisations et autres pertes NR	190.280,132	56.399,214	74.484,425
T O T A L	190.280,132	56.399,214	74.484,425

NOTE N° 25 :IMPOTS SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les bénéfices constaté au 30/06/2010 est constaté sur la base du minimum d'impôts soit 0.1% du chiffre d'affaires brut soit 159.000D.

NOTES AUX FLUX DE TRESORERIE

NOTE N° 26: VARIATION DES CREANCES

Rubrique	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Clients & comptes rattachés	22.660.786,722	15.879.965,245	6.780.821,477
T O T A L	22.660.786,722	15.879.965,245	6.780.821,477

NOTE N° 27 : VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Rubrique	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Autres actifs courant	29.548.931,257	22 645 507,942	6.903.423,315
Autres Actifs financiers	9 454 822,917	1 445 470,255	8.009.352,662
T O T A L	39.003.754,174	24 090 978,197	14 912.775,977

NOTE N° 28 : VARIATION DES FOURNISSEURS & AUTRES DETTES

Rubrique	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	86.872.772,980	78 753 037,594	8.119.735,386
Autres Passifs courant	8.465.027,303	6 059 248,312	2.405.778 ,991
S/T	95.337.800,283	84 812 285,906	10.525.514.377
Associés comptes courant (Dividendes)	(48.622,825)	(48.622,825)	-
T O T A L	95.289.177.458	84 763 663,081	10.525.514,377

NOTE N° 29 : VARIATION DES IMMOBOLISATIONS FINANCIERES

Rubrique	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Titres de Participation	90.102.798,290	90 085 398,290	17.400,000
Prêts aux Personnels	1.271.020,334	1 037 904,808	233.115,526
Cautionnements versés	262.454,882	68 679,111	193.775,771
T O T A L	91.636.273,506	91 191 982,209	444.291,297

NOTE N° 30 : VARIATION DES RESERVES POUR FOND SOCIAL**INTERETS COURUS / PRET FONDS SOCIAL**

Reprise début d'exercice	=	478.808,445
Intérêts / Prêts FS 30/06/2010	=	21.154,169

Solde Fin de La période

499.962,614

NOTE N° 31 : VARIATION DES EMPRUNTS

Intitulés	30/06/2010	31/12/2009	Variation
Dépôts et cautionnement reçus	9 181,694	9 181,694	0,000
Emprunt MT	70.692.000,000	37 000 000,000	33.692.000,000
Intérêts courus sur C.C.B	441.155,822	147 238,476	293.917,346
Emprunt courant	1.308.000,000	8000 000,000	(6.692.000,000)
T O T A L	72.450.337,516	45.156.420,170	27.293.917,346

NOTE N° 32 : TABLEAU DES PROVISIONS

Rubriques	Montant des Provisions au 01/01/2010	Dotation de la période	Reprise de la période	Montant des Provisions fin de la période
- Provisions pour dépréciation :				
* Provision pour Risques & Charges	912 004,976	117 102,959	-236 195,903	792 912,032
* Stocks	829 246,967	1.095.113,625	-829 246,967	1.095.113,625
* Clients & Comptes Rattachés	6 114 810,086	545.250,650	-150 957,870	6 509.102,866
* Autres Actifs Courants	597 663,550			597 663,550
T O T A L	8 453 725,579	1 757.467,234	-1 216 400,746	8.994.792,073

NOTE N° 33 : VENTILATION DES SOLDES DE LA TRESORERIE

I n t i t u l é s	Au 30/06/2010	Au 31/12/2009	Variation
Liquidité & Equivalent de Liquidité	9.871.154,990	8 265 825,252	(1.605.329,738)
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	(6.340.940,552)	12.303.571,637	5.962.631,085
T O T A L	3.530.214,438	(4.037.746,385)	(7.567.960,823)

**INFORMATIONS
COMPLEMENTAIRES**

ACTIFS IMMOBILISES

NOTE N° 34 : Tableau des Immobilisations au 30/06/2010

Immobilisations	V. Brutes Début . Période	Augmentations		Diminutions	V. Brutes Fin période
		Acquisition	Régularisation		
- Immob. Incorporelles	2 598 703,379	272 557,326			2 871 260,705
- Immob. Corporelles	53 786 110,505	8 692 544,731		-675 495,869	61 803 159,367
S / TOTAL	56 384 813,884	8 965 102,057		-675 495,869	64 674 420,072
- Immob. Financières					
*Titres de participation	90 085 398,290	17 400,000			90 102 798,290
*Autres immob.Financ.	1 106 583,919	426 891,297			1 533 475,216
S / TOTAL	91 191 982,209	444 291,297			91 636 273,506
Total Immobilisations	147 576 796,093	9 409 393,354		-675 495,869	156 310 693,578

Tableau des Amortissements au 30/06/2010

	Amortis Cumulés Début exercice	Dotation	Reprise	Cession Régularisation	Amortis.cumulé Fin exercice
-Immob. Incorporelles	934 477,110	151 460,614			1 085 937,724
-Immob. Corporelles	29 640 050,102	1 690 430,849		-666 984,307	30 663 496,644
S / TOTAL	30 574 527,212	1 841 891,463		-666 984,307	31 749 434,368
*Titres de participation	249 999,686				249 999,686
Total des Amortiss.	30 824 526,898	1 841 891,463		-666 984,307	31 999 434,054

Tableau des Autres Actifs non Courants au 30/06/2010

Rubriques	Valeurs au Début . période	Augmentations	Diminutions	Valeurs Fin de la période
		Acquisition	. Résorption	
Charges à répartir	3 793 775,357	721 038,477	1 212 000,000	3 302 813,834
S / TOTAL	3 793 775,357	721 038,477	1 212 000,000	3 302 813,834

TABLEAUX DES IMMOBILISATIONS au 30/06/2010

Libellés	Valeur Brute 31/12/2009	Acquisition 30/06/2010	Cession ou Rebut	Valeur Brute 30/06/2010
Logiciels	1 382 729,593	48 683,115		1 431 412,708
Fonds commercial	1 021 146,204	20 500,000		1 041 646,204
Logiciels en cours	194 827,582	203 374,211		398 201,793
Immobilisat° Incorporel	2 598 703,379	272 557,326	0,000	2 871 260,705
Terrains Nus	1 933 168,837			1 933 168,837
Bâtiments	12 638 377,688	885 796,492		13 524 174,180
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	4 693 481,609	324 461,631		5 017 943,240
Matériels industriel	4 357 305,259	1 031 960,634		5 389 265,893
Mat.Outillage	85 479,708	18 615,753		104 095,461
Matériels de transport de Biens	3 288 520,654	81 546,765	-588 420,190	2 781 647,229
Matériels de transport de Pers.	983 398,033	189 440,000	-66 179,781	1 106 658,252
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	12 505 157,144	583 112,517	-20 895,898	13 067 373,763
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	5 208 849,522	1 152 848,065		6 361 697,587
Equipement de Bureau (mobilier)	590 349,944	113 906,319		704 256,263
Equipement.Bur. (matériel divers)	107 832,089	16 270,448		124 102,537
Equipement informatique	4 956 869,024	347 683,403		5 304 552,427
Bâtiments en cours	0,000	0,000		0,000
Matériels en cours	53 613,188			53 613,188
Equipement de Bureau en cours	17 201,092	919,961		18 121,053
Installations générales en cours	2 366 506,714	3 945 982,743		6 312 489,457
Immobilisations corporelles	53 786 110,505	8 692 544,731	-675 495,869	61 803 159,367
TOTAL GENERAL	56 384 813,884	8 965 102,057	-675 495,869	64 674 420,072

TABLEAUX DES AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS au 30/06/2010
--

Libellés	Amortissements au début d'exercice	Dotations de la période	Cession Rebut	Cumul amortiss Fin de l'Exercice
Logiciels	924 685,133	128 269,089		1 052 954,222
Fonds commercial	9 791,977	23 191,525		32 983,502
Amortis Immobilisation Incorporel	934 477,110	151 460,614	0,000	1 085 937,724
Bâtiments	9 097 931,569	151 775,596		9 249 707,165
Instal.gles,agenc,aménag	3 388 366,246	122 043,709		3 510 409,955
Matériels industriel	1 250 133,791	199 787,709		1 449 921,500
Mat.Outillage	2 807,785	21 944,092		24 751,877
Matériels de transport de Biens	3 037 241,242	48 985,265	-588 420,190	2 497 806,317
Matériels de transport de Pers.	526 353,596	107 102,494	-66 179,781	567 276,309
Instal.gles,agenc,aménag.divers	6 306 554,237	448 811,144	-12 384,336	6 742 981,045
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	2 983 563,324	177 856,377		3 161 419,701
Equipement de Bureau	340 643,263	27 891,354		368 534,617
Equipement.Bur.(matériel divers)	78 312,368	3 394,094		81 706,462
Equipement informatique	2 628 142,681	380 839,015		3 008 981,696
Amortis.Immobisat° Corporel.	29 640 050,102	1 690 430,849	-666 984,307	30 663 496,644
TOTA L GENERAL	30 574 527,212	1 841 891,463	-666 984,307	31 749 434,368

NOTE N° 34 bis : ACQUISITIONS AU 30/06/2010

I) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	
*Fonds Commercial	20 500,000
*Logiciel (licence d'utilisation)	48 683,115
* Logiciels en cours	203 374,211
S/TOTAL Immobilisations Incorporelles	272 557,326
II) IMMOBILISATIONS CORPORELLES	
1) Bâtiments	885 796,492
2) Matériels de Transport des biens	
* Hayons, cabines pour camions	81 546,765
3) Matériels de Transport des personnes	
* Voitures	189 440,000
4) Matériels industriels	
* Transpalettes, chariots élévateur, auto-laveuses, balances	389 231,317
* Equipement Frigorifique (importation)	193 770,491
* Four, boulangerie et équipements laboratoires	620 659,550
5) Matériels d'Agencement	
* Rayonnage	537 892,631
* Matériels de décoration	283 546,324
* Climatisation	513 274,689
* matériels d'anti vol	74 854,324
* installation frigorifique, chambre froides	1 112 428,638
6) Aménagement	
* Installations électrique	560 692,871
* Travaux pilotage et aménagements	874 719,248
* Travaux d'Aménagement et divers installations	1 896 831,221
7) Equipement de Bureaux	
* Mobilier de bureaux	130 176,767
8) Equipements Informatiques	347 683,403
* PC, Imprimantes, onduleurs	
S/TOTAL Immobilisations corporelles	8 692 544,731
TOTAL	8 965 102,057

DETAILS CAPITAUX PROPRES

STRUCTURE DU CAPITAL AU 30/06/2010 **(Valeur Nominale de l'action : 5,000D)**

Actionnaires	Nombre d'actions	Participation	%
MED INVEST COMPANY SA	1 752 240	8 761 200	76,31%
AROUY BECHIR	45 854	229 270	2%
AROUY MAHMOUD	45 734	228 670	1,99%
BOURICHA ABDELHAMID	37 530	187 650	1,63%
AROUY RACHID	33 200	166 000	1,45%
SOCIETE SCORING .	30 786	153 930	1,34%
AGRO BUSINESS .	30 263	151 315	1,32%
BAYAH TAIEB	28 619	143 095	1,25%
SOCIETE MAGRO .	28 439	142 195	1,24%
AUTRES ACTIONNAIRES	263 585	1 317 925	11,48%
TOTAL	2 296 250	11 481 250	100%

Composition du Conseil d'Administration au 30/06/2010

N° Ordre	Administrateurs	Nombre de Sièges
1	Mr. Tahar Bayahi (Président du Conseil)	1
2	Med Invest Compagny S.A représentée par Mr Malek Ben Ayed	1
3	Mr. Abdelwaheb Ben Ayed	1
4	Mr. Yahia Bayahi	1
5	Mr. Taieb Bayahi	1
6	Mr. Brahim Anen	1
7	Mr. Khaled Bouricha	1
8	Mr. Ahmed Bouzguenda	1
9	Mr. Ilias Jouini	1
10	Mr. Moez Joudi	1

Engagements hors Bilan

I/Dossier Fiscal

La Société Magasin Général a subi durant l'exercice 2008 deux arrêtés de taxation d'office (ATO) :

- Le premier relatif aux exercices allant de 1999 à 2001 et couvrant toutes les catégories d'impôts pour un montant de (375.475,562 principal + 244.290,537 Intérêts)
- Le 2eme couvrant la période 2002 à 2004 pour un montant de (98.046,908 principal +37.187,113 Intérêts).
- La Société a bénéficié de l'amnistie fiscale concernant la 1ère notification et a souscrit un échéancier en principal soit un montant de 375.475,562 dinars avec l'abandon des pénalités de retard s'élevant à 244.290,537 dinars
- La Société s'est opposée aux dits ATO, l'affaire est actuellement en cours, la cour d'appel a confirmé le jugement rendu par le tribunal de 1ere instance qui s'élève à 242.008,132 dinars.
- Dans le cadre de l'échéancier souscrit avec La Recette des Finances la Société a réglé à fin décembre 2008 neuf échéances totalisant 283 011 DT, en attendant le jugement définitif.

Par prudence, la Société a constaté durant les exercices 2006 et 2008 une provision de 375.000 DT pour couvrir le risque fiscal lié à cette affaire.

II/ Cautionnements, Avals et Garanties donnés

1. La Société a contracté en 2009 un CMT de 37 000 MD qui s'étale sur 7 ans, pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts (37 000MD +9 495MD) la société a donné un nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal du dit Crédit commence en 2011.
2. La Société a contracté en 2010 un CMT de 15 000 MD qui s'étale sur 7 ans, pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts (15 000MD +3 319MD) la société a donné un nantissement une liste de matériel pour la valeur du dit emprunt, le remboursement en principal du crédit commence en 2012.
3. La Société a contracté en 2010 un CMT de 20 000 MD qui s'étale sur 7 ans, pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts (20 000MD +7 171MD), le remboursement en principal du dit Crédit commence en 2012.