

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

### **SOCIETE MAGASIN GENERAL**

Siège Social : 28, rue Mustapha Kamel Ataturk - Tunis 1001

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2012 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 25 juin 2013. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Nouredine Ben ARBIA.

#### **Groupe SMG** **BILAN CONSOLIDE** (exprimé en DT)

	Notes	Soldes au	
		31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
Ecarts d'acquisition		74 060 667	74 060 667
- amortissements écarts d'acquisition		(30 788 023)	(23 381 956)
	<b>1</b>	<b>43 272 644</b>	<b>50 678 711</b>
Immobilisations incorporelles		8 885 201	7 618 308
- amortissements immobilisations incorporelles		(3 176 583)	(2 236 502)
	<b>2</b>	<b>5 708 618</b>	<b>5 381 807</b>
Immobilisations corporelles		191 289 336	155 505 236
- amortissements immobilisations corporelles		(58 850 376)	(48 803 176)
	<b>2</b>	<b>132 438 961</b>	<b>106 702 060</b>
Titres mis en équivalence		-	-
Immobilisations financières		3 137 258	3 267 211
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(412 492)	(445 363)
	<b>3</b>	<b>2 724 766</b>	<b>2 821 848</b>
Actifs d'impôts différés	<b>4</b>	5 339 357	7 437 109
Autres actifs non courants	<b>5</b>	591 268	1 273 951
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>190 075 614</b>	<b>174 295 486</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>190 075 614</b>	<b>174 295 486</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		108 839 762	86 603 852
-Provision pour dépréciation des stocks		(3 550 098)	(2 226 918)
	<b>6</b>	<b>105 289 663</b>	<b>84 376 934</b>
Clients et comptes rattachés		35 165 845	34 083 974
-Provision pour créances douteuses		(12 299 503)	(12 879 112)
	<b>7</b>	<b>22 866 342</b>	<b>21 204 863</b>
Autres actifs courants		34 103 374	45 963 921
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(5 192 168)	(2 503 219)
	<b>8</b>	<b>28 911 207</b>	<b>43 460 701</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>9</b>	1 835 639	16 404 326
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>10</b>	4 064 398	8 446 133
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>162 967 249</b>	<b>173 892 956</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>353 042 863</b>	<b>348 188 442</b>

<b>Groupe SMG</b>			
<b>BILAN CONSOLIDE</b>			
(exprimé en DT)			
	Notes	Soldes au	
		31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		11 481 250	11 481 250
Actions propres		(218 664)	(1 599 800)
Réserves consolidées		9 877 836	32 786 143
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>21 140 422</b>	<b>42 667 593</b>
Résultat consolidé		(3 120 186)	(23 034 584)
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	<b>11</b>	<b>18 020 236</b>	<b>19 633 009</b>
Intérêts des minoritaires dans les réserves		2 316 676	2 299 673
Intérêts des minoritaires dans le résultat		35 119	16 241
<b>PASSIFS</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>			
Emprunts et dettes assimilées	<b>12</b>	101 962 163	93 181 886
Provisions pour risques et charges	<b>13</b>	3 524 230	3 927 464
Dépôts et cautionnements reçus		157 696	76 163
Passifs impôts différés		30 684	-
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>105 674 772</b>	<b>97 185 513</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	151 001 717	151 216 394
Autres passifs courants	<b>15</b>	21 240 806	19 595 172
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>10</b>	54 753 537	58 242 440
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>226 996 060</b>	<b>229 054 006</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>332 670 832</b>	<b>326 239 519</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>353 042 863</b>	<b>348 188 442</b>

**Groupe SMG**  
**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**  
(exprimé en DT)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus	16	663 047 320	516 575 894
Production immobilisée		1 914 394	1 372 703
Autres produits d'exploitation	17	20 594 952	12 208 742
<b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>685 556 666</b>	<b>530 157 339</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats de marchandises vendues	18	(556 048 923)	(437 263 880)
Charges de personnel	19	(50 593 677)	(45 299 323)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(27 787 978)	(28 347 359)
Autres charges d'exploitation	21	(45 519 799)	(37 060 992)
<b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>(679 950 377)</b>	<b>(547 971 553)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>5 606 289</b>	<b>(17 814 215)</b>
Charges financières nettes	22	(6 548 792)	(5 338 833)
Produits des placements	23	1 402 519	974 000
Autres gains ordinaires	24	1 602 155	1 266 779
Autres pertes ordinaires	25	(1 872 434)	(4 833 884)
<b>RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>189 736</b>	<b>(25 746 152)</b>
Impôts différés	26	(2 128 436)	7 437 109
Impôt sur les bénéfices	27	(1 146 367)	(1 308 941)
<b>RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>(3 085 067)</b>	<b>(19 617 985)</b>
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires	28		(3 400 358)
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>(3 085 067)</b>	<b>(23 018 343)</b>
Part revenant aux intérêts minoritaires		(35 119)	(16 241)
<b>RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE</b>		<b>(3 120 186)</b>	<b>(23 034 584)</b>

**Groupe SMG**  
**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**  
(exprimé en DT)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2012	31 décembre 2011
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		(3 120 186)	(23 034 584)
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		35 880	16 241
*Variation des capitaux			
*Modifications comptables affectant les résultat reportés		(1 649)	201 948
*Amortissements et provisions		25 610 830	25 365 978
*Reprises sur provisions			(2 022 939)
*Plus ou moins value sur cession d'immobilisation		(413 273)	(306 192)
*Variation des:			
- Stocks		(22 235 910)	(5 230 311)
- Créances clients		(1 081 871)	(5 290 439)
- Autres actifs		11 860 546	(7 413 668)
- Fournisseurs et autres dettes		840 957	(4 063 186)
*Charges d'intérêts		8 006 581	6 851 925
*Produits des participations		(1 402 519)	(974 000)
*Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		517 493	10 387 622
*Impôts différés		2 128 436	(7 437 109)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation</b>		<b>20 745 317</b>	<b>(12 948 713)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(41 021 001)	(30 649 109)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		234 721	926 219
Variation des charges à répartir		682 682	1 422 784
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		129 954	(417 290)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières			
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement</b>		<b>(39 973 644)</b>	<b>(28 717 396)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>			
Encaissement suite à l'augmentation du capital			5 954
- Actions propres		1 381 136	(647 564)
Dividendes et autres distributions			(69)
Encaissement et décaissement sur emprunts		14 688 324	32 320 843
Décaissement intérêts sur emprunts		(7 694 384)	(6 744 836)
Dépôt et cautionnements reçus		81 532	76 163
Opérations sur fonds social		127 926	(37 670)
Billets de trésorerie émis		(4 750 000)	2 750 000
Produits des placements		1 402 519	974 000
Variation des placements et autres actifs financiers courants		14 568 686	(3 504 778)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement</b>		<b>19 805 740</b>	<b>25 192 043</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>577 413</b>	<b>(16 474 067)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>(23 688 172)</b>	<b>(7 214 105)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>(23 110 759)</b>	<b>(23 688 172)</b>

## GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

### NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### I- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

##### 1. Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe Société Magasin Général sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

##### 2. Principes de consolidation

###### A- Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

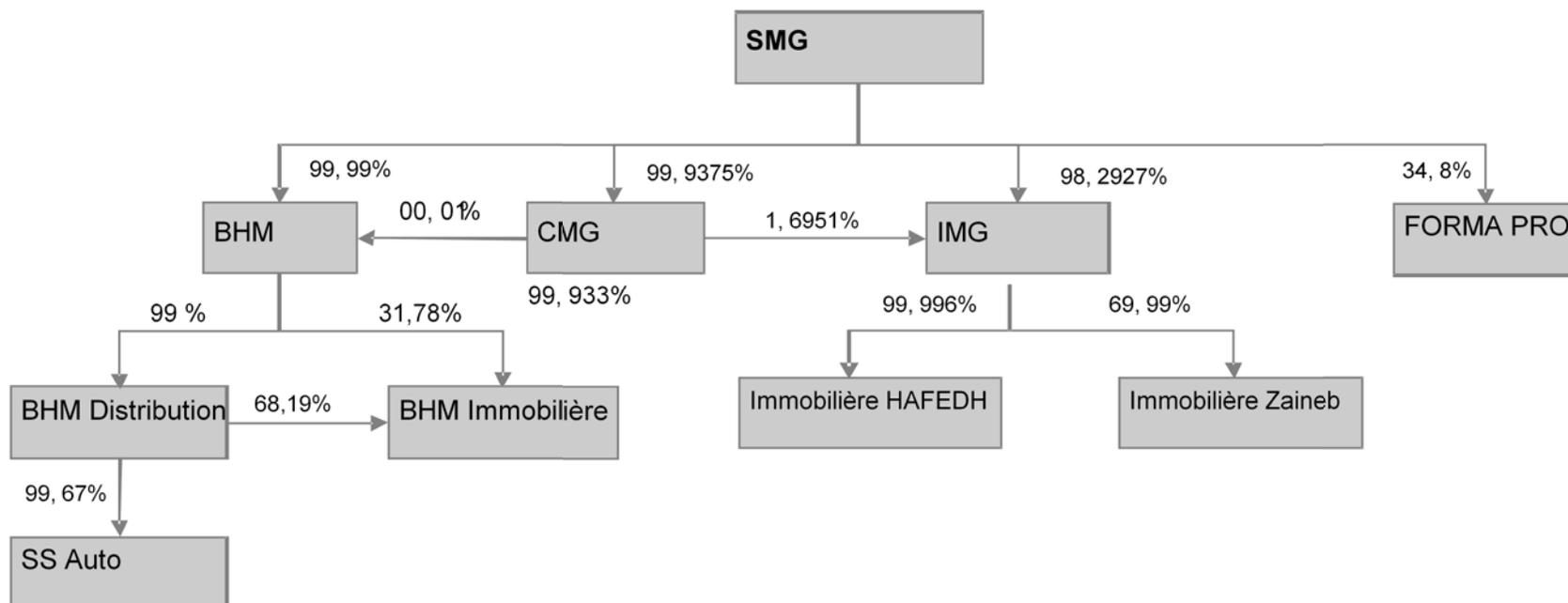
L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Libellé	2012			2011		
	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100%	Société mère	Intégration Globale	100%	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

BHM	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immob HAFEDH	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immob Zaineb	69,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	69,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%	Influence notable	Mise en équivalence	34,80%	Influence notable	Mise en équivalence

Le périmètre de consolidation du Groupe Société Magasin Général est présenté au niveau du schéma suivant :



## **B- Méthodes de consolidation**

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par le Groupe Société Magasin Général et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les états financiers de la Société Mère Magasin Général et ses filiales sont combinés d'une manière intégrale pour l'établissement des états financiers consolidés du groupe.

La société FORMAPRO est une entreprise associée consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

### **L'intégration globale**

Consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la Société Magasin Général et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

### **La mise en équivalence :**

Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

### **3. Date de clôture**

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2012 au 31/12/2012.

### **4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes**

- ✓ *Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres*

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ *Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres*

Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

**5. Ecart d'acquisition « Goodwill »**

Cette rubrique comporte les écarts d'acquisitions (GW) dégagés suite aux acquisitions du groupe BHM, et de l'Immobilière Hafedh. Ils représentent l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Ils sont considérés comme des paiements effectués par l'acquéreur en anticipation d'avantages économiques futurs. Ils sont comptabilisés à leurs coûts diminués des cumuls d'amortissements et des cumuls des pertes de valeur.

L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire conformément aux dispositions de la norme comptable 38 du système comptable des entreprises à partir de la date d'acquisition sur une durée d'utilité estimée à 10 ans. La dotation d'amortissement est une charge qui vient diminuer les résultats consolidés du groupe.

**6. Principes comptables d'évaluation et de présentation**

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément:

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- ✓ Convention de l'entité
- ✓ Convention de l'unité monétaire
- ✓ Convention de la périodicité
- ✓ Convention du coût historique
- ✓ Convention de la réalisation du revenu
- ✓ Convention de rattachement des charges aux produits
- ✓ Convention de l'objectivité
- ✓ Convention de permanence des méthodes
- ✓ Convention de l'information complète
- ✓ Convention de prudence
- ✓ Convention de l'importance relative
- ✓ Convention de prééminence du fond sur la forme

## Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés.

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes: les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants:

- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériels informatique	15%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

## Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée par rapport au prorata de déduction annuel calculé sur la base du chiffre d'affaires réalisé courant l'exercice précédent. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

## Stocks :

Le Groupe a procédé au 31/12/2012 à l'évaluation de son stock de marchandises selon la méthode du dernier prix d'achat.

## 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.

## 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 afférentes aux éléments figurant dans le corps des états financiers

Tous les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien

### Notes sur les comptes du bilan

#### Note N° 1: Ecart d'acquisition

Le tableau suivant présente les écarts de réévaluation et d'acquisition des filiales du Groupe Société Magasin Général :

Filiale	Valeur d'acquisition	Pourcentage d'intérêts	Actifs net comptable acquis	Ecart d'évaluation	Date de prise de contrôle	Ecart d'acquisition	Dotations aux amorts du GW 2012	Amort cumulés GW 31/12/2012	VCN
CMG	4 799 850	99.94%	4 802 852	-	01/01/1996	-	-	-	-
IMG	2 049 750	99.99%	2 050 022	-	05/07/1991	-	-	-	-
BHM Groupe Immobilière HAFEDH	82 981 146	99.99%	10 199 398	-	31/10/2008	72 782 972	7 278 297	30 213 060	42 569 912
Immobilière Zaineb	2 630 000	99.98%	1 352 305	-	30/06/2008	1 277 695	127 770	574 963	702 732
FORMAPRO	7 819 834	69.98%	7 432 095	2 618 800	30/11/2010	-	-	-	-
	34 800	34.80%	-	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>100 315 380</b>			<b>2 618 800</b>		<b>74 060 667</b>	<b>7 406 067</b>	<b>30 788 023</b>	<b>43 272 644</b>

## Note N° 2: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 1er janvier et le 31 décembre 2012 se présente comme suit:

Rubrique	Valeurs brutes							Amortissements					Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2011	Acquisition	Transfert	Cession / Rebut	Reclassement inventaire	Apurement inventaire	Solde au 31/12/2012	Solde au 31/12/2011	Dotations	Cession / Rebut	Reclassement inventaire	Apurement inventaire	Solde au 31/12/2012	Au 31/12/2012	Au 31/12/2011
Logiciels de gestion	4 275 433	957 760	31 003	-29 373	25 158	0	5 259 981	2 102 384	816 275	-29 373	-8 470	0	2 880 817	2 379 164	2 173 049
Fonds de commerce	3 342 875	282 345		0	0	0	3 625 220	134 117	161 649	0	0	0	295 767	3 329 454	3 208 758
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>7 618 308</b>	<b>1 240 105</b>	<b>31 003</b>				<b>8 885 201</b>	<b>2 236 502</b>	<b>977 925</b>				<b>3 176 583</b>	<b>5 708 618</b>	<b>5 381 807</b>
Terrains Nus	16 761 744	44 000		0	0	0	16 805 744	0	0	0	0	0	0	16 805 744	16 761 744
Bâtiments	42 820 669	4 754 466	3 090 039	0	-251	0	50 664 923	15 236 955	1 887 201	-88 553	-11 608	0	17 023 995	33 640 928	27 583 714
Instal.gles,agenc,aménag	52 386 775	15 239 022	999 175	-667 153	-1 843 499	-8 730	66 105 591	17 270 361	4 275 503	-1 515 372	-441 774	-5 939	19 582 779	46 522 812	35 116 414
Matériels industriel et outillages	18 017 581	9 095 805	166 969	-259 016	2 765 603	-130 696	29 656 246	5 030 641	2 876 755	-201 686	994 032	-56 266	8 643 476	21 012 770	12 986 940
Matériels de transport	11 813 086	2 813 501	94 893	-1 663 056	-365 743	-22 424	12 670 257	6 000 262	1 922 226	-1 538 617	-210 872	-16 707	6 156 292	6 513 965	5 812 824
Equipement de Bureau	1 371 073	2 461 553	0	-83 037	40 056	-19 124	3 770 521	586 412	1 176 706	-82 827	99 428	-15 342	1 764 378	2 006 143	784 660
Equipement informatique	8 886 945	709 093	-125 896	-40 217	-717 816	-139 357	8 572 753	4 678 544	1 502 033	-17 773	-378 639	-104 709	5 679 455	2 893 297	4 208 401
Immobilisations en cours	3 447 362	4 663 455	-4 256 183	-811 332	0	0	3 043 302	0	0	0	0	0	0	3 043 302	3 447 362
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>155 505 236</b>	<b>39 780 896</b>	<b>-31 003</b>	<b>-3 523 812</b>	<b>-121 649</b>	<b>-320 332</b>	<b>191 289 336</b>	<b>48 803 176</b>	<b>13 640 423</b>				<b>58 850 376</b>	<b>132 438 961</b>	<b>106 702 060</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>163 123 544</b>	<b>41 021 001</b>	<b>0</b>				<b>200 174 538</b>	<b>51 039 678</b>	<b>14 618 347</b>				<b>62 026 959</b>	<b>138 147 579</b>	<b>112 083 866</b>

### **Note 3 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 2 724 766 DT au 31/12/2012 contre un solde de 2 821 848 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Titres de participation	293 256	280 931	12 325
Prêts aux personnels	2 242 240	1 860 606	381 634
Dépôts et cautionnements	601 762	1 125 675	(523 913)
<b>Total immobilisations financières brutes</b>	<b>3 137 258</b>	<b>3 267 211</b>	<b>(129 953)</b>
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(412 492)	(445 363)	32 871
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>2 724 766</b>	<b>2 821 848</b>	<b>(97 082)</b>

### **Note 4 : Actifs d'impôts différés**

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 5 339 357 DT au 31/12/2012, contre 7 437 109 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Sociétés</b>	<b>Actifs d'Impôts différés 31/12/2012</b>	<b>Actifs d'Impôts différés 31/12/2011</b>
SMG	3 646 879	5 932 968
CMG	366 623	499 782
BHM	238 306	466 193
BHM Distribution	29 054	15 773
IMG	1 046 580	522 393
HAFEDH	11 915	-
<b>Total</b>	<b>5 339 357</b>	<b>7 437 109</b>

### **Note 5 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants s'élèvent à 591 268 DT au 31/12/2012 contre un solde de 1 273 951 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Valeur brute 31/12/2011</b>	<b>charges à répartir 2012</b>	<b>Valeur brute 31/12/2012</b>	<b>Résorptions antérieures</b>	<b>Résorption 2012</b>	<b>VCN 31/12/2011</b>	<b>VCN 31/12/2012</b>
Assistance technique	1 626 016	72 083	1 698 099	1 359 887	318 676	266 129	19 536
Charges de pré exploitation	888 859	179 426	1 068 285	248 273	248 280	640 586	571 732
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	0	48 611	48 611		0	0
Frais de publicité	1 101 707	0	1 101 707	734 472	367 235	367 235	0
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	0	119 133	119 133		0	0
Personnel Partant	4 560 395	0	4 560 395	4 560 395		0	0
Indemnité d'éviction	344 419	0	344 419	344 419		0	0
<b>Total</b>	<b>8 689 140</b>	<b>251 509</b>	<b>8 940 649</b>	<b>7 415 190</b>	<b>934 191</b>	<b>1 273 951</b>	<b>591 268</b>

### **Note 6 : Stock**

La valeur nette du stock net s'élève à 105 289 663 DT au 31/12/2012 contre un solde de 84 376 934 DT au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Stocks de marchandises	66 026 022	57 389 158	8 636 864
Terrains IMG	25 050 042	15 595 157	9 454 885
Terrains Immobilière Hafedh	5 297 497	4 180 377	1 117 120
Terrains Immobilière Zaineb	2 618 800	6 695 554	(4 076 754)
Construction encours IMG	1 618 375	1 339 350	279 025
Construction encours Hafedh	1 480 902	1 404 256	76 646
Construction encours Zaineb	6 748 123	-	6 748 123
Stocks de marchandises chez des tiers	-	-	-
<b>Total stock brut</b>	<b>108 839 762</b>	<b>86 603 852</b>	<b>22 235 910</b>
Provision des stocks	(3 550 098)	(2 226 918)	(1 323 180)
<b>Total stock net</b>	<b>105 289 663</b>	<b>84 376 934</b>	<b>20 912 729</b>

### **Note 7 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 22 866 342 DT au 31/12/2012 contre 21 204 863 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Clients effets à recevoir	8 379 813	9 445 320	(1 065 507)
Clients sociétés et associations	12 825 208	11 895 217	929 991
Clients douteux ou litigieux	13 960 824	12 743 437	1 217 387
<b>Total clients bruts</b>	<b>35 165 845</b>	<b>34 083 974</b>	<b>1 081 871</b>
Provision des clients	(12 299 503)	(12 879 112)	579 609
<b>Total clients nets</b>	<b>22 866 342</b>	<b>21 204 863</b>	<b>1 661 481</b>

### **Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 28 911 207 DT au 31/12/2012 contre 43 460 701 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs débiteurs	1 413 563	4 515 987	(3 102 424)
Prêts et avances aux personnels	456 778	290 443	166 335
Report d'impôt sur les sociétés	10 130 854	6 022 161	4 108 693
Impôts et Taxes	2 795 145	4 701 934	(1 906 789)
Report de TFP	39 155	20 859	18 296
Sociétés du groupe	3 275	-	3 275
Débiteurs divers	7 001 093	6 136 874	864 219
Produits à recevoir	9 979 651	22 644 806	(12 665 155)
Comptes d'attentes à régulariser	155 649	70 375	85 274
Charges constatées d'avance	2 128 211	1 560 482	567 729

<b>Total autres actifs courants bruts</b>	<b>34 103 374</b>	<b>45 963 921</b>	<b>(11 860 547)</b>
Provision des autres actifs courants	(5 192 168)	(2 503 219)	(2 688 949)
<b>Total autres actifs courants nettes</b>	<b>28 911 207</b>	<b>43 460 701</b>	<b>(14 549 494)</b>

### **Note 9: Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 1 835 639 DT au 31/12/2012 contre un solde de 16 404 326 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	543 474	773 001	(229 527)
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	695 011	1 105 917	(410 906)
Billets de Trésorerie	-	13 600 000	(13 600 000)
Actions cotées	597 154	925 408	(328 254)
<b>Total des placements et autres actifs financiers</b>	<b>1 835 639</b>	<b>16 404 326</b>	<b>(14 568 687)</b>

### **Note 10: Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 4 064 398 DT au 31/12/2012 contre un solde de 8 446 133 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Valeurs à l'encaissement	1 289 108	2 847 490	(1 558 382)
Banques débitrices	2 379 081	5 361 687	(2 982 606)
CCP	14 727	14 427	300
Caisses	381 483	222 529	158 954
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>4 064 398</b>	<b>8 446 133</b>	<b>(4 381 735)</b>

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 54 753 536 DT au 31/12/2012 contre un solde de 58 242 440 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Billets de trésorerie émis	5 250 000	10 000 000	(4 750 000)
Banques créditrices	27 175 157	32 134 305	(4 959 148)
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	21 408 813	15 500 767	5 908 047
Intérêt courus	919 566	607 368	312 198
<b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>54 753 536</b>	<b>58 242 440</b>	<b>(3 488 904)</b>

La trésorerie au 31/12/2012 s'élève à (23 110 759) DT contre (23 688 172) DT au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Valeurs à l'encaissement	1 289 108	2 847 490	(1 558 382)
Banques débitrices	2 379 081	5 361 687	(2 982 606)
CCP	14 727	14 427	300
Caisses	381 483	222 529	158 954
Banques créditrices	(27 175 157)	(32 134 305)	4 959 148
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(23 110 759)</b>	<b>(23 688 172)</b>	<b>577 413</b>

**Note 11: Capitaux propres**

Les capitaux propres consolidés sont passés de 19 633 009 DT au 31/12/2011 à 18 020 236 DT au 31/12/2012. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

<b>Libellé</b>	<b>Capital</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Réserves</b>	<b>Résultat</b>	<b>Total des capitaux propres</b>	<b>Intérêts des minoritaires</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>11 481 250</b>	<b>-1 599 800</b>	<b>32 786 143</b>	<b>-23 034 584</b>	<b>19 633 009</b>	<b>2 315 914</b>	<b>21 948 923</b>
Affectation résultat 2011			-23 034 584	23 034 584	0		0
Rachat actions propres		1 381 136			1 381 136		1 381 136
Variation Fonds social			127 926		127 926	0	127 926
Modification comptable			-621		-621	-267	-888
Variation du % IG dans BHM Immobilière			-1 027		-1 027	1 027	0
Résultat de l'exercice				-3 120 186	-3 120 186	35 119	-3 085 067
<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>11 481 250</b>	<b>-218 664</b>	<b>9 877 836</b>	<b>-3 120 186</b>	<b>18 020 236</b>	<b>2 351 795</b>	<b>20 372 031</b>

**Note 12: Emprunts et dettes assimilées**

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 101 962 163 DT au 31/12/2012 contre un solde de 93 181 886 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Emprunts bancaires SMG	90 607 000	78 556 143	12 050 857
Emprunts bancaires IMG	11 289 091	13 717 273	(2 428 182)
Emprunts bancaires BHM	66 072	908 471	(842 399)
<b>Total des emprunts et dettes assimilées</b>	<b>101 962 163</b>	<b>93 181 886</b>	<b>8 780 276</b>

**Note 13 : Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 3 524 230 DT au 31/12/2012 contre un solde de 3 927 464 DT au 31/12/2011.

**Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 151 001 717 DT au 31/12/2012 contre un solde de 151 216 394 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs d'exploitation	18 874 558	24 004 096	(5 129 538)
Fournisseurs effets à payer	89 308 136	98 385 345	(9 077 209)
Fournisseurs d'immobilisation	35 989 854	21 056 085	14 933 769
Factures non parvenues	6 829 170	7 770 869	(941 699)
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>151 001 717</b>	<b>151 216 394</b>	<b>(214 678)</b>

**Note 15 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 20 650 806 DT au 31/12/2012 contre un solde de 19 595 172 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2012</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Variation</b>
Clients avances sur achats	357 213	466 293	(109 080)
Rémunérations dues	103 399	250 169	(146 770)
Personnels cession sur salaire	5 565	698	4 867
Dettes provisionnées sur congés payés	8 823 741	6 081 662	2 742 079
Etat, impôts et taxes	1 046 491	4 003 082	(2 956 591)
CNSS	2 950 978	2 727 218	223 760
Autres créiteurs divers	1 480 451	850 670	629 781
Charges à payer	5 116 324	4 251 039	865 285
Produits constatés d'avance	1 295 535	964 343	331 192
Comptes courants associés	61 107	-	61 107
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>21 240 806</b>	<b>19 595 172</b>	<b>1 645 634</b>

## Notes sur les comptes de l'état de résultat

### Note 16 : Revenus

Les revenus de l'exercice 2012 s'élèvent à 663 047 320 DT contre 516 575 894 DT en 2011, soit une hausse de 146 471 426 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Ventes de marchandises	663 788 190	516 509 905	147 278 285
Ventes de produits résiduels	139 284	86 142	53 142
RRR accordées	(880 154)	(20 153)	(860 001)
<b>Total des revenus</b>	<b>663 047 320</b>	<b>516 575 894</b>	<b>146 471 426</b>

### Note 17 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2012 s'élèvent à 20 594 952 DT contre 12 208 742 DT en 2011, soit une augmentation de 8 386 210 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Autres produits	45 609	(46 820)	92 429
Facturation du produit de formation CIDES	25 893	36 000	(10 107)
Locations diverses	162 095	328 784	(166 689)
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	18 339 195	9 867 839	8 471 356
Reprise sur dotations aux provisions	2 022 160	2 022 939	(779)
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>20 594 952</b>	<b>12 208 742</b>	<b>8 386 210</b>

### Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2012 s'élèvent à 556 048 923 DT contre 437 263 880 DT en 2011, soit une hausse de 118 785 043 DT.

### Note 19: Charges du personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2012 s'élèvent à 50 593 677 DT contre 45 299 323 DT en 2011, soit une augmentation de 5 294 354 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Salaires et compléments de salaire	43 052 708	39 049 248	4 003 460
Charges patronales	6 349 893	5 412 352	937 541
Autres charges sociales	1 191 077	837 723	353 354
<b>Total des charges du personnel</b>	<b>50 593 677</b>	<b>45 299 323</b>	<b>5 294 355</b>

## **Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions**

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2012 s'élèvent à 27 787 978 DT contre 28 347 359 DT en 2011, soit une baisse de 559 381 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements	14 478 583	11 558 891	2 919 692
Dotation aux amortissements GW	7 406 067	7 406 067	-
Dotation aux provisions pour risques et charges	1 103 913	2 681 953	(1 578 040)
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	1 306 367	1 146 589	159 778
Dotation aux provisions des stocks	1 307 164	2 226 918	(919 754)
Résorption des charges à répartir	934 188	2 058 072	(1 123 884)
Provision pour dépréciation des comptes clients	1 251 697	1 268 870	(17 173)
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>27 787 978</b>	<b>28 347 359</b>	<b>(559 381)</b>

## **Note 21: Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2012 s'élèvent à 45 519 799 DT contre 37 060 992 DT en 2011, soit une augmentation de 8 458 807 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Achats non stockés de matières & fournitures	10 055 331	5 892 966	4 162 365
Loyers du siège et autres locaux	4 071 932	3 653 817	418 115
Entretien et réparations	2 955 951	2 461 129	494 822
Primes d'assurance	1 234 217	978 536	255 681
Autres charges liées à une modification comptable	-	44 091	(44 091)
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 388 931	5 708 525	680 406
Rémunérations d'intermédiaires	2 889 814	3 085 256	(195 442)
Publicités, publications et relations publiques	9 639 722	8 648 581	991 141
Transport du personnel	2 218 728	1 091 542	1 127 186
Déplacements missions et réceptions	944 411	1 124 841	(180 430)
Frais postaux et télécommunications	1 352 340	1 406 894	(54 554)
Services Bancaires et assimilés	1 068 992	1 072 338	(3 346)
Autres Services extérieurs	142 277	(3 761)	146 038
Charges diverses ordinaires	368 845	201 878	166 967
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 188 308	1 694 358	493 950
Impôts et taxes liés une modification comptable	-	-	-
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>45 519 799</b>	<b>37 060 992</b>	<b>8 458 807</b>

### **Note 22: Charges financières nettes**

Les charges financières nettes de l'exercice 2012 s'élèvent à 6 548 792 DT contre 5 338 833 DT en 2011, soit une augmentation de 1 209 959 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Charges d'intérêts	8 006 581	6 851 925	1 154 656
Perte de change	105 833	42 734	63 099
<b>Total des charges financières</b>	<b>8 112 415</b>	<b>6 894 659</b>	<b>1 217 756</b>
Revenu des autres créances	(1 459 175)	(1 390 956)	(68 219)
Gain de change	(36 943)	(62 137)	25 194
Intérêts des comptes créditeurs	(67 504)	(102 734)	35 230
<b>Total des produits financiers</b>	<b>(1 563 622)</b>	<b>(1 555 827)</b>	<b>(7 795)</b>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>6 548 792</b>	<b>5 338 833</b>	<b>1 209 959</b>

### **Note 23: Produits de placements**

Les produits de placements de l'exercice 2012 s'élèvent à 1 402 519 DT contre 974 000 DT en 2011, soit une hausse de 428 519 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Produits des placements	1 250 534	928 995	321 539
Moins values réalisées sur actions cotées	1 134	(8 044)	9 178
Moins values latentes sur actions cotées	-	(3 016)	3 016
Plus values réalisées sur actions cotées	150 851	56 065	94 786
<b>Total des produits des placements</b>	<b>1 402 519</b>	<b>974 000</b>	<b>428 519</b>

### **Note 24: Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2012 s'élèvent à 1 602 155 DT contre 1 266 779 DT en 2011, soit une augmentation de 335 376 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
Plus values sur cession d'immobilisations	448 908	222 900	226 008
Gains non récurrents	1 153 246	1 043 879	109 367
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>1 602 155</b>	<b>1 266 779</b>	<b>335 376</b>

### **Note N° 25 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2012 s'élèvent à 1 872 434 DT contre 4 833 884 DT en 2011, soit une baisse de 2 961 450 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
CNSS personnel partant	823 076	805 430	17 646
Moins values sur cession d'immobilisations	553 129	(83 291)	636 420
Pertes non récurrentes	496 230	4 111 745	(3 615 515)
<b>Total des autres pertes ordinaires</b>	<b>1 872 434</b>	<b>4 833 884</b>	<b>(2 961 450)</b>

### **Note N° 26 : Impôts différés**

Les impôts différés de l'exercice 2012 s'élèvent à (2 128 436) DT (charge) contre 7 437 109 DT au 31/12/2011 (produit) et se détaillent comme suit :

<b>Sociétés</b>	<b>Impôts différés 31/12/2012</b>
IMMOB HAFEDH	11 915
BHM Distribution	13 281
IMG	493 503
SMG	(2 286 089)
CMG	(133 159)
BHM	(227 887)
<b>Total</b>	<b>(2 128 436)</b>

### **Note N° 27 : Impôt Sur les Sociétés**

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2012 s'élève à 1 146 367 DT et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>	<b>Variation</b>
BHM Groupe	545 682	870 698	(325 016)
SMG	529 705	365 113	164 592
CMG	36 205	33 608	2 597
IMG	2 673	5 215	(2 542)
IMMO ZAINEB	31 751	33 956	(2 205)
IMMO HAFEDH	350	350	-
<b>Total</b>	<b>1 146 367</b>	<b>1 308 941</b>	<b>(160 366)</b>

### **Note N° 28 : Solde en gains et pertes provenant des éléments extraordinaires**

Le solde en gains et pertes provenant des éléments extraordinaires présente un solde nul au 31/12/2012 contre une perte de 3 400 358 DT au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
Remboursement assurance réalisé	-	13 500 000
Remboursement à recevoir de l'assurance	-	16 853 061
Perte sur immobilisations et stocks groupe	-	(33 753 419)
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>(3 400 358)</b>

### **Note 29: Note sur les éventualités :**

La société IMG a acquis en 2010 un centre commercial sis à ELMANAR pour une valeur de 4 076 414 dinars hors taxes.

Une affaire en justice a été intentée par l'Union Internationale de Banque (UIB) contre l'IMG et le vendeur pour l'annulation de cette opération de vente.

Un jugement pour l'annulation du contrat de vente a été prononcé le 4 juillet 2012 par le tribunal de première instance de Tunis. La société a fait appel contre ce jugement en évoquant des faits nouveaux en faveur de la société.

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée et par conséquent, et à ce stade, la société n'a constaté aucune déduction d'actif au titre de cette affaire.

## **Note N° 30 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 mai 2013. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

### **Groupe Société Magasin Général**

#### **Rapport des commissaires aux comptes Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2012**

**Messieurs les actionnaires du Groupe Société Magasin Général,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 20 mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2012, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

### **I. Opinion sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2012, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs 18 020 236 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 3 120 186 DT.

#### **1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers consolidés ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers consolidés sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers consolidés afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

#### **3. Opinion sur les états financiers**

Comme il est indiqué dans la Note 8 aux états financiers, les produits à recevoir incluent un montant de 7,4 millions de dinars représentant le reliquat des indemnités d'assurance à recevoir au titre des pertes d'exploitation subies au cours du premier semestre 2011. Ces indemnités ont été estimées par la direction et comptabilisées pour 9.4 millions de dinars. Le Groupe n'a encaissé jusqu'au 31 décembre 2012 qu'un montant de 2 millions de dinars.

Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, à ce jour, nous n'avons pas d'éléments probants suffisants nous permettant de nous assurer de la réalité et de la mesure correcte du montant restant à encaisser s'élevant à 7,4 millions de dinars.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point développé dans le paragraphe précédent, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du Groupe Société Magasin Général, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2012, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **4. Paragraphe d'observation**

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note 29 aux états financiers consolidés. La société Immobilière Magasin Général (IMG) est défenderesse dans un procès pour l'annulation du contrat d'acquisition du centre commercial sis à Elmanar pour une valeur de 4 076 414 dinars hors taxes.

Ce procès a été intenté par l'Union Internationale de Banque (UIB) contre l'IMG et le vendeur du centre commercial pour l'annulation de cette opération de vente.

Un jugement pour l'annulation du contrat de vente a été prononcé le 4 juillet 2012 par le tribunal de première instance de Tunis. La société a fait appel contre ce jugement en évoquant des faits nouveaux en faveur de la société.

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée et par conséquent, et à ce stade, la société n'a constaté aucun passif éventuel au titre de cette affaire

#### **II. Rapport sur les vérifications spécifiques**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe au titre de l'exercice 2012.

**Tunis, le 10 juin 2013**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF  
Noureddine BEN ARBIA**