

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 28 juin 2016. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Anis LAADHAR et Mr Nouredine Ben ARBIA.

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	31 Décembre	
		2015	2014
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		26 321 846	12 303 411
-Amortissements immobilisations incorporelles		(7 843 688)	(5 330 687)
Immobilisations incorporelles nettes	4	18 478 158	6 972 724
Immobilisations corporelles		194 440 172	182 787 869
-Amortissements immobilisations corporelles		(75 414 831)	(60 629 212)
Immobilisations corporelles nettes	4	119 025 341	122 158 657
Immobilisations financières		105 828 389	105 938 197
-Provision pour dépréciations des immobilisations financières		(400 000)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	105 428 389	105 538 635
Total des actifs immobilisés		242 931 887	234 670 016
Autres actifs non courants	6	2 458 744	80 449
Total des actifs non courants		245 390 632	234 750 465
Actifs courants			
Stocks		75 215 151	71 577 265
-Provision pour dépréciations des stocks		(4 661 746)	(4 809 404)
Stocks nets	7	70 553 404	66 767 861
Clients et comptes rattachés		22 650 712	24 511 012
-Provision pour dépréciations des créances douteuses		(9 244 523)	(8 278 923)
Clients et comptes rattachés nets	8	13 406 189	16 232 089
Autres actifs courants		40 828 476	30 418 844
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(2 812 403)	(2 991 567)
Autres actifs courants nets	9	38 016 073	27 427 277
Placements et autres actifs financiers	10	93 182 718	67 028 972
Liquidités et équivalents de liquidités	11	2 288 973	13 505 534
Total des actifs courants		217 447 358	190 961 733
Total des actifs		462 837 990	425 712 198

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	31 Décembre	
		2015	2014
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves		42 469 695	41 990 453
Actions propres		(434 678)	(432 570)
Autres compléments d'apport		616 397	2 412 494
Résultats reportés		278 137	(4 979 253)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		54 410 801	50 472 374
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031
Résultat de l'exercice		7 384 106	7 097 687
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	61 846 938	57 622 092
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	93 298 810	107 838 238
Provisions pour risques et charges	14	5 516 374	3 413 769
Dépôts et cautionnements reçus		22 402	22 402
Total des passifs non courants		98 837 585	111 274 409
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	188 317 366	190 465 039
Autres passifs courants	16	22 594 731	23 490 032
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	91 241 369	42 860 626
Total des passifs courants		302 153 466	256 815 697
Total des passifs		400 991 052	368 090 106
Total des capitaux propres et des passifs		462 837 990	425 712 198

Etat de résultat
(Exprimé en DT)

	Notes	Période de 12 mois Allant du 01.01 au 31.12	
		2015	2014
Produits d'exploitation			
Revenus		834 668 977	754 952 355
Autres produits d'exploitation		29 736 561	26 410 628
Total des produits d'exploitation	17	864 405 537	781 362 983
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	706 312 081	639 163 030
Charges du personnel	19	57 521 914	52 392 394
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	23 866 265	19 324 090
Autres charges d'exploitation	21	64 882 608	58 017 551
Total des charges d'exploitation		852 582 868	768 897 065
Résultat d'exploitation		11 822 669	12 465 918
Charges financières nettes	22	(10 817 210)	(7 918 666)
Produits des placements	23	5 498 547	3 822 939
Autres gains ordinaires	24	4 487 849	2 566 469
Autres pertes ordinaires	25	(806 798)	(1 155 568)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		10 185 058	9 781 092
Impôt sur les bénéfices	26	2 800 952	2 683 405
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 384 106	7 097 687
Eléments extraordinaires	27	-	-
Résultat net de l'exercice		7 384 106	7 097 687
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		7 384 106	7 097 687

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Note	Période de 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2 015	2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		7 384 106	7 097 687
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		24 160 514	20 500 064
* Reprises sur amortissements des immobilisations			
* Reprises sur provisions		(838 074)	(369 650)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations	24	(35 807)	(79 991)
* Régularisation des immobilisations			
* Variation des :			
- stocks	7	(3 637 886)	(21 572 900)
- créances	8	1 860 300	1 065 564
- autres actifs	9	(10 409 632)	(5 021 122)
- fournisseurs et autres passifs courants		(3 042 974)	47 435 681
Charges d'intérêt	22	12 746 584	10 242 665
Produits des placements	23	(5 498 547)	(3 820 998)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	123 435	374 497
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		22 812 020	55 851 497
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(29 101 950)	(32 191 759)
Charges à répartir		(2 378 296)	(80 449)
Autres cautionnements versés		1 037 131	(993 405)
Prêts aux personnels		(927 323)	(1 250 069)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		61 585	4 939 242
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(31 308 851)	(29 576 439)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		(2 108)	-
Opérations sur fonds social		283 321	176 038
Décassements sur remboursements d'emprunts		(24 996 763)	(19 657 714)
Décassements des intérêts sur emprunts		(12 964 579)	(9 642 236)
Variation des cautionnements reçus		-	15 000
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(26 153 746)	(23 883 433)
Produits des placements		5 498 547	3 820 998
Billets de trésoreries		-	(3 800 000)
Distribution de dividendes		(3 440 473)	-
Concours Bancaires courant		8 000 000	(14 000 000)
Encaissements provenant des emprunts		20 000 000	27 600 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(33 775 800)	(39 371 346)
Variation de trésorerie		(42 272 632)	(13 096 289)
Trésorerie au début de l'exercice		(2 024 009)	11 072 280
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(44 296 641)	(2 024 009)

Note 1 : Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG). La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général à la Société Med Invest Company.

La société a pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Vers la fin de 2015, le réseau de la société s'étend sur 81 points de vente.

Le capital de la SMG au 31/12/2015 s'élève à 11 481 250 DT.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de 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 cout 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.

Les états financiers de l'exercice 2015 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2015 jusqu'au 31 décembre de la même année.

Les autres méthodes d'évaluation et de présentation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères sont convertis au cours de la clôture. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 Immobilisations

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 date de mise en service en appliquant les taux suivants :

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

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin 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.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 31/12/2015 à la valorisation de son stock en appliquant la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks :

Le calcul de la provision totale sur stock au 31/12/2015 a tenu compte de l'antériorité des articles et de l'observation physique de l'état des stocks. La valeur de la provision est estimée à 4 661 746 DT au 31/12/2015 contre une provision de 4 809 404 DT au 31/12/2014.

3.5 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. Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.6 Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence aux salaires bruts. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.7 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.

3.7 L'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé (Méthode indirecte).

Pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie, les choix et options suivants ont été retenus :

- Les dividendes versés sont classés parmi les flux des activités de financement.
- Les intérêts reçus et versés sont classés parmi les flux des activités de financement.

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4 : Immobilisations incorporelles et Corporelles

Tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2015													
Rubrique	Valeurs brutes						Amortissements					Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2014	Acquisition	Rebut	Transfert	Cession	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Dotation	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2015	Au 31/12/2015	Au 31/12/2014
Logiciels de gestion	8 44 441	2 134 923	-	-	-	10 549 364	4 692 075	1904 664	-	-	6 596 739	3 952 625	3 722 365
Fonds de commerce	3 888 970	9 870 506	-	2 013 007	-	15 772 482	638 611	608 338	-	-	1246 949	14 525 533	3 250 359
Total des immobilisations incorporelles	12 303 411	12 005 429	-	2 013 007	-	26 321 846	5 330 687	2 513 002	-	-	7 843 688	18 478 158	6 972 724
Terrains Nus	5 784 843	-	-	-	-	5 784 843	-	-	-	-	-	5 784 843	5 784 843
Bâtiments	34 440 484	870 000	-	-	-	35 310 484	12 020 151	1321753	-	-	13 341905	21968 579	22 420 333
Instalgles.agenc.aménag.d.const	28 311 764	15 10 313	-	(2 063 653)	-	27 758 424	7 549 511	2 463 027	-	-	10 012 538	17 745 886	20 762 253
Matériels industriel	37 668 725	3 858 716	-	-	(30 615)	41496 826	10 659 479	4 693 652	-	(27 231)	15 325 900	26 170 925	27 009 246
Mat.Outillage	1343 746	97 969	-	-	(277)	1441439	969 396	239 927	-	(277)	1209 046	232 392	374 350
Matériels de transport de Biens	154 660	-	-	-	-	154 660	121581	6 740	-	-	128 321	26 340	33 079
Matériels de transport de Pers.	2 506 807	208 423	-	-	(111581)	2 603 649	1527 357	399 684	-	(97 031)	1830 010	773 639	979 450
Instalgles.agenc.aménag.div.ident	28 096 198	3 195 732	-	-	(105 316)	31 186 614	12 143 421	3 987 196	-	(97 687)	16 032 930	15 153 685	15 952 777
Instalgles.agenc.aménag.non ident	34 036 752	6 307 384	(234 199)	67 692	-	40 177 629	7 758 660	3 888 716	(110 764)	-	11536 612	28 641 017	26 278 092
Equipe ment de Bureau (mobilier)	1384 886	166 975	-	-	(1923)	1549 938	820 449	264 588	-	(1719)	1083 318	466 620	564 437
Equipe ment.Bur.(matériel)	74 625	2 909	-	-	(3 780)	73 755	57 445	9 587	-	(3 769)	63 261	10 494	17 180
Equipe ment informatique	8 936 440	748 317	-	-	(2 943 520)	6 741 237	7 001 762	792 748	-	(2 943 520)	4 850 991	1890 246	1934 681
Bâtiments en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériels en cours	-	37 246	-	-	-	37 246	-	-	-	-	-	37 246	-
Installations générales en cours	48 039	92 458	-	(17 046)	-	123 430	-	-	-	-	-	123 430	47 936
Total des immobilisations corporelles	182 787 969	17 096 441	(234 199)	(2 013 007)	(3 197 012)	194 440 172	60 629 212	18 067 618	(110 764)	(3 171 234)	75 414 831	119 025 341	122 158 657
Total des immobilisations	195 091 381	29 101 870	(234 199)	-	(3 197 012)	220 762 018	65 959 899	20 580 620	(110 764)	(3 171 234)	83 258 519	137 503 499	129 131 381

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 105 428 389 DT au 31/12/2015 contre un solde de 105 538 635 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Titres de participation (a)	100 102 798	100 102 798	-
Prêts aux personnels	4 470 645	3 543 322	927 323
Dépôts et cautionnements	1 254 945	2 292 077	(1 037 131)
Total immobilisations financières brutes	105 828 389	105 938 197	(109 809)
Provisions pour dépréciations des titres de participation	(250 000)	(250 000)	-
Provisions pour dépréciation des prêts personnel et des cautions	(150 000)	(149 562)	(438)
Total immobilisations financières nettes	105 428 389	105 538 635	(110 247)

(a) : Le détail des titres de participation à la clôture de l'exercice 2015, se présente comme suit :

Participations	Solde au 31/12/2015	Provisions	VCN 31/12/2015
Sté L'IMG	12 015 000	-	12 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	100 102 798	250 000	99 852 798

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 2 458 744 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2015	Résorption antérieures	Résorption 2015	VCN 31/12/2015	VCN 31/12/2014
Charges à répartir	3 483 270	40 263	984 263	2 458 744	80 449
Total	3 483 270	40 263	984 263	2 458 744	80 449

Note 7 : Stock de marchandises

La valeur nette du stock de marchandises s'élève à 70 553 404 DT au 31/12/2015 contre un solde de 66 767 861 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Stocks de marchandises chez SMG	74 157 929	71 127 173	3 030 756
Stocks de marchandises chez les tiers	1 057 222	450 093	607 130
Total stocks de marchandises bruts	75 215 151	71 577 265	3 637 886
Provisions pour dépréciations de stocks	(4 661 746)	(4 809 404)	147 658
Total stocks de marchandises nets	70 553 404	66 767 861	3 785 543

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 13 406 189 DT au 31/12/2015 contre un solde de 16 232 089 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Clients effets à recevoir	2 424 026	2 275 639	148 388
Clients sociétés et associations	10 443 924	13 930 533	(3 486 608)
Clients douteux ou litigieux	9 244 523	8 181 988	1 062 535
Clients factures à établir	538 238	122 852	415 386
Total clients bruts	22 650 712	24 511 012	(1 860 300)
Provisions pour dépréciations des créances douteuses	(9 244 523)	(8 278 923)	(965 600)
Total clients nets	13 406 189	16 232 089	(2 825 900)

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 38 016 073 DT au 31/12/2015 contre un solde de 27 427 277 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs débiteurs	2 641 081	2 519 295	121 786
Prêts et avances aux personnels	451 391	448 242	3 150
TVA et autres impôts et taxes	835	-	835
Report d'impôt sur les sociétés	6 193 918	5 770 252	423 666
Sociétés du groupe	6 902 470	7 286 191	(383 721)
Débiteurs divers	16 601 008	11 424 044	5 176 964
Produits à recevoir	4 828 413	196 441	4 631 971
Comptes d'attentes à régulariser	15 957	78 755	(62 797)
Charges constatées d'avance	3 193 404	2 695 625	497 779
Total autres actifs courants bruts	40 828 476	30 418 844	10 409 632
Provisions pour dépréciations des autres actifs courants	(2 812 403)	(2 991 567)	179 164
Total autres actifs courants nets	38 016 073	27 427 277	10 588 796

Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 93 182 718 DT au 31/12/2015 contre un solde de 67 028 972 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	136 804	433 591	(296 788)
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	-
Billets de Trésorerie	92 400 000	66 400 000	26 000 000
Actions cotées	-	1 581	(1 581)
Intérêts courus	619 392	167 278	452 114
Total des placements et autres actifs financiers	93 182 718	67 028 972	26 153 746

Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 2 288 973 DT au 31/12/2015 contre un solde de 13 505 534 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Valeurs à l'encaissement	755 290	2 071 496	(1 316 207)
Banques créditrices	1 083 268	11 022 721	(9 939 453)
CCP	3 857	3 917	(60)
Caisses	446 559	407 399	39 159
Total liquidités et équivalents de liquidités	2 288 973	13 505 534	(11 216 561)

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 91 241 369 DT au 31/12/2015 contre un solde 42 860 626 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Banques débitrices	46 585 614	15 529 543	31 056 071
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	35 253 714	25 711 048	9 542 667
Intérêts courus	1 402 041	1 620 036	(217 995)
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	8 000 000	-	8 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	91 241 369	42 860 626	48 380 743

La trésorerie au 31 décembre 2015 s'élève à (44 296 641) DT contre (2 024 008) DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Valeurs à l'encaissement	755 290	2 071 496	(1 316 207)
Banques créditrices	1 083 268	11 022 721	(9 939 453)
CCP	3 857	3 917	(60)
Caisses	446 559	407 399	39 159
Banques débitrices	(46 585 614)	(15 529 543)	(31 056 071)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(44 296 641)	(2 024 009)	(42 272 632)

Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 57 622 092 DT au 31/12/2014 à 61 846 938 DT au 31/12/2015. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 655 413	701 253	(432 570)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	4 801 768	50 348 367
- Dons sur fond social					(31 170)							(31 170)
- Intérêts sur fond social						207 208						207 208
- Actions propres												-
- Résultat de la période									4 801 768		(4 801 768)	-
- Résultat sur cessions actions propres												-
Résultat de la période											7 097 687	7 097 687
Capitaux propres au 31/12/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 624 243	908 461	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	7 097 687	57 622 092
- Dons sur fond social					(1 700)							(1 700)
- Intérêts sur fond social						285 020						285 020
- Actions propres							(2 108)					(2 108)
- Résultat de la période		195 922							6 901 765		(7 097 687)	-
- Distribution de dividendes								(1 796 098)	(1 644 375)			(3 440 473)
Résultat de l'exercice 2015											7 384 106	7 384 106
Capitaux propres au 31/12/2015	11 481 250	1 030 921	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 193 481	(434 678)	616 397	278 137	52 031	7 384 106	61 846 938

12.Bis. Note sur les fonds propres disponibles au 31 décembre 2013 régis par l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 :

Cette note concerne les dividendes à prélever à partir du 01 janvier 2015 sur les capitaux propres distribuables figurant au bilan au 31 décembre 2013, ainsi que les dividendes décidés au cours de l'exercice 2013 à payer à partir du 01 janvier 2015, telle que prévue par le point 7 de l'article 19 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014.

Désignation	Montant
Capitaux propres distribuables antérieurs au 31/12/2013 non encore distribués	39 239 146
Capitaux propres distribuables du 01/01/2014 au 31/12/2015	278 137
Total	39 517 283

A- Fonds social :

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve.

Libellé	2 015	2 014
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	2 532 703	2 356 665
Total	2 532 703	2 356 665
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	285 020	207 208
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	(1 700)	(31 170)
4. Solde au 31 Décembre		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	2 816 023	2 532 703
Total	2 816 023	2 532 703
Réserves pour fonds social	1 622 543	1 624 243
Intérêts sur fonds social	1 193 481	908 461
Total	2 816 024	2 532 704

B- Actions propres

La société a réalisé des opérations de rachat de ses actions propres en vue de réguler le cours boursier, les mouvements d'achats des actions propres se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Actions propres au 31 Décembre 2014	432 570	12 940
Achats d'actions propres	2 108	67
Actions propres au 31 Décembre 2015	434 678	13 007

C- Résultat par action

Le résultat de base par action, tel que prévu par la norme comptable générale, et calculé conformément à la norme comptable internationale « IAS 33 Résultat par action », représente le rapport entre le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité mère de l'exercice 2015 et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires donnant droit aux dividendes en circulation au cours de la même période, s'élève à 0.644 DT calculé comme suit :

$$\text{Résultat par action} = \frac{7\,384\,106}{11\,468\,243} = 0,644 \text{ DT}$$

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 93 298 810 DT au 31/12/2015 contre un solde de 107 838 238 DT au 31/12/2014 et se présentent comme suit :

Emprunt	Total brut	Emprunts obtenus en 2015	Remboursements antérieurs	Remboursement 2015	Échéance à moins d'un an au 31/12/2015	Emprunts non courants au 31/12/2015
Emprunts bancaires	199 600 000	20 000 000	46 050 713	24 996 763	35 253 714	93 298 810
Total des emprunts	199 600 000	20 000 000	46 050 713	24 996 763	35 253 714	93 298 810

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 5 516 374 DT au 31/12/2015 contre un solde de 3 413 769 DT au 31/12/2014. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Mouvements 2015	Solde au 31/12/2015
Provisions pour risques et charges	3 413 769	2 102 605	5 516 374
Total des provisions pour risques et charges	3 413 769	2 102 605	5 516 374

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 188 317 366 DT au 31/12/2015 contre un solde de 190 465 039 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	60 010 341	62 296 661	(2 286 320)
Fournisseurs effets à payer	115 812 894	116 827 405	(1 014 511)
Factures non parvenues	12 494 131	11 340 973	1 153 158
Total des fournisseurs	188 317 366	190 465 039	(2 147 673)

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 22 594 731 DT au 31/12/2015 contre un solde de 23 490 032 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Clients avances et acomptes	245 737	430 369	(184 632)
Rémunérations dues	252 453	200 156	52 297
Personnels cessions sur salaire	6 040	4 933	1 108
Dettes provisionnées liées au personnel	6 950 720	10 035 871	(3 085 152)
TVA et autres impôts et taxes	-	621 014	(621 014)
CNSS	3 510 541	3 229 266	281 274
Autres créditeurs divers	1 329 491	1 492 206	(162 715)
Charges à payer	9 141 053	6 568 504	2 572 548
Produits constatés d'avance	1 158 697	907 713	250 984
Total des autres passifs courants	22 594 731	23 490 032	(895 301)

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation de l'exercice 2015 s'élèvent à 864 405 537 DT contre 781 362 983 DT en 2014, soit une augmentation de 83 042 554 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Ventes de marchandises	834 668 977	754 952 355	79 716 621
Autres produits d'exploitation (a)	29 736 561	26 410 628	3 325 933
Total des produits d'exploitation	864 405 537	781 362 983	83 042 554

(a) : Les autres produits d'exploitation se présentent comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Participations fournisseurs aux Budgets Marketing	28 289 894	24 989 712	3 300 183
Ventes de produits résiduels	144 592	156 714	(12 122)
Locations diverses	344 868	269 942	74 927
Facturations des charges communes	854 000	842 126	11 874
Frais sur dossiers de crédits	95 456	98 250	(2 794)
Autres produits divers liés à une modification comptable	7 750	1 885	5 865
Produits de formation CIDES	-	52 000	(52 000)
Total des autres produits d'exploitation	29 736 561	26 410 628	3 325 933

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2015 s'élèvent à 706 312 081 DT contre 639 163 030 DT en 2014, soit une augmentation de 67 149 051 DT.

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2015 s'élèvent à 57 521 914 DT contre 52 392 394 DT en 2014, soit une augmentation de 5 129 520 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Salaires et compléments de salaires	48 093 127	44 689 425	3 403 702
Charges patronales	8 183 431	6 463 519	1 719 912
Autres charges sociales	1 245 356	1 239 450	5 906
Total des charges de personnel	57 521 914	52 392 394	5 129 520

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2015 s'élèvent à 23 866 265 DT contre 19 324 090 DT en 2014, soit une augmentation de 4 542 175 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Dotations aux amortissements	20 580 619	17 550 803	3 029 816
Dotations/Reprise aux provisions pour risques et charges	1 512 605	586 800	925 806
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	(29 163)	211 808	(240 971)
Dotations aux provisions des stocks	(147 658)	564 767	(712 425)
Résorptions des charges à répartir	984 262	40 262	944 000
Provisions pour dépréciations des comptes clients	965 600	369 650	595 950
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	23 866 265	19 324 090	4 542 175

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2015 s'élèvent à 64 882 608 DT contre 58 017 551 DT en 2014, soit une augmentation de 6 865 058 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	13 024 552	12 089 833	934 720
Loyers du siège et autres locaux	10 333 982	8 373 262	1 960 720
Transports sur achats	9 113 879	6 866 548	2 247 331
Publicités, publications et relations publiques	8 265 930	8 178 039	87 891
Personnels extérieurs à l'entreprise	5 537 761	5 055 720	482 041
Entretiens et réparations	4 827 832	4 264 957	562 876
Autres impôts, taxes et versements assimilés	3 573 915	3 500 378	73 537
Rémunérations d'intermédiaires	3 376 699	3 454 002	(77 303)
Transports du personnel	1 575 000	1 822 320	(247 319)
Déplacements missions et réceptions	1 508 505	1 089 226	419 279
Frais postaux et télécommunications	1 279 603	1 028 060	251 544
Primes d'assurance	1 142 488	1 190 654	(48 166)
Services Bancaires et assimilés	977 861	774 145	203 717
Charges diverses ordinaires	344 600	330 410	14 191
Total des autres charges d'exploitation	64 882 609	58 017 551	6 865 058

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2015 s'élèvent à 10 817 210 DT contre 7 918 666 DT en 2014, soit une augmentation de 2 898 544 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Charges d'intérêts	12 746 584	10 242 665	2 503 919
Pertes de change	127 607	89 503	38 103
Total des charges financières	12 874 191	10 332 169	2 542 022
Revenu des autres créances	1 320 243	2 060 528	(740 285)
Gains de change	80 061	40 067	39 993
Intérêts des comptes créditeurs	656 678	312 908	343 770
Total des produits financiers	2 056 982	2 413 503	(356 521)
Total des charges financières nettes	10 817 210	7 918 666	2 898 544

Note 23 : Produits des placements

Les produits de placements de l'exercice 2015 s'élèvent à 5 498 547 DT contre 3 822 939 DT en 2014, soit une augmentation de 1 675 609 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Produits des placements	5 498 547	3 820 998	1 677 549
Plus ou moins-value sur actions cotées	-	1 940	(1 940)
Total des produits des placements	5 498 547	3 822 939	1 675 609

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2015 s'élèvent à 4 487 849 DT contre 2 566 469 DT en 2014, soit une hausse de 1 921 380 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
Plus-values sur cession d'immobilisations	35 807	79 991	(44 184)
Gains non récurrents *	4 245 119	2 171 243	2 073 876
Gains nets sur tickets repas	206 923	315 235	(108 312)
Total des autres gains ordinaires	4 487 849	2 566 469	1 921 380

*Les gains non récurrents comportent une indemnisation d'un montant de 2 500 000 DT relative à l'expropriation par les autorités publiques du magasin Beb Fella dans le cadre du projet RFR.

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2015 s'élèvent à 806 798 DT contre 1 155 568 DT en 2014, soit une baisse de 348 770 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 015	2 014	Variation
CNSS personnel partant	621 502	675 888	(54 386)
Moins-values sur cession d'immobilisations	134 610	80 372	54 238
Pertes non récurrentes	50 686	63 756	(13 070)
Pertes nettes sur incendie MG Ghana	-	335 553	(335 553)
Total des autres pertes ordinaires	806 798	1 155 568	(348 770)

Note N° 26 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2015 s'élève à 2 800 952 DT.

Note N° 27 : Les parties liées

1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)

- La Société Centrale Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des fonds de commerce pour un loyer annuel hors taxes de 150 000 DT.
- La quote-part de la société CMG dans les charges communes de l'exercice 2015 s'élève à 404 000 DT hors taxes.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2015 à la Société Magasin Général des frais de logistiques d'un montant hors taxes de 8 534 017 DT.
- Les ventes en HT de la Société Centrale Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 2 253 744 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 1 102 DT relatif à la quote-part de la Société Central Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2015 à la Société Centrale Magasin Général des immobilisations corporelles pour une valeur de 23 465 DT.
- La société Magasin Général a encaissé un montant de 399 750 DT au cours de l'exercice 2015 relatif aux dividendes accordés par la Société Centrale Magasin Général.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)

- Au cours de l'exercice 2015, la Société Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations de pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins pour un montant hors taxes de 1 170 829 DT.
- La Société Immobilière Magasin Général a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour magasin « El Mourouj 5 » d'une valeur hors taxes de 2 033 898 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle globale hors taxes de 319 900 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 52 920 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- La quote-part de la société BHM dans les charges communes de l'exercice 2015 s'élève à 450 000 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2015, la Société BHM a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 3 148 351 DT avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.

4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)

- Le conseil d'administration du 27 Février 2014 a approuvé la séparation physique de l'activité gros et de l'activité détail au sein des points de vente Promogro et la conclusion d'un contrat de location gérance libre du fonds de commerce entre BHM Distribution et SMG. Ce contrat a pris effet au cours du mois d'avril 2014. La valeur facturée à titre de la location gérance de l'année 2015 s'élève à 4 800 000 DT hors taxes.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière HAFEDH (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 6 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière HAFEDH dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par La Société Magasin Général à La Société Immobilière HAFEDH au cours de 2015 se sont élevés à 492 670 DT et ce à titre de rémunération d'un compte courant s'élevant au 31/12/2015 à 6 710 880 DT.
- La société Immobilière HAFEDH a loué à la Société Magasin Général un local commercial pour un loyer annuel hors taxes de 250 615 DT.
- La Société Immobilière HAFEDH a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour le magasin « Ennasr » d'une valeur hors taxes de 4 467 240 DT.

6. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

7. Opérations réalisées avec BHM Immobilière (Filiale de SMG)

- La Société Immobilière BHM a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour le magasin « Médenine » d'une valeur hors taxes de 2 284 500 DT.
- La société Immobilière BHM a loué à la Société Magasin Général un local commercial pour un loyer annuel hors taxes de 148 000 DT.

Note N° 28 : Les engagements hors bilan

1. La société a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 46 495 822 DT, la société a donné en nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/05/2011 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 238 406 DT.
2. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 18 319 330 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/04/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 149 868 DT.
3. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 25 170 941 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/05/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 437 001 DT.
4. La société a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 25 240 688 DT, la société a donné en nantissement une liste des matériels installés dans 20 points de vente pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 11/07/2013 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 681 666 DT.

5. La société a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1^{er} est de 8 000 000 DT débloqué le 17/05/2012 et le 2^{ème} est de 2 000 000 DT débloqué le 29/11/2012. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 12 375 149 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/07/2014 pour le 1^{er} échéancier et le 31/01/2015 pour le 2^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 662 010 DT.
6. La société a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 18 782 542 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 30/09/2014 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 1 200 482 DT.
7. La société a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 457 151 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/01/2015 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 920 103 DT.
8. La société a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 25 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 3 échéanciers : le 1^{er} est de 12 500 000 DT débloqué le 29/04/2013, le deuxième est de 6 000 000 DT débloqué le 28/06/2013 et le 3^{ème} est de 6 500 000 DT débloqué le 31/12/2013. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 29/04/2014 pour le 1^{er} échéancier, le 28/06/2014 pour le 2^{ème} et le 31/12/2014 pour le 3^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 2 629 560 DT.
9. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 9 600 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1^{er} est de 8 000 000 DT débloqué le 16/06/2014 et le 2^{ème} est de 1 600 000 DT débloqué le 23/09/2014. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 12 634 087 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/09/2016 pour les 2 échéanciers et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 2 050 848 DT.
10. La Société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 17 218 178 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt commencera le 25/04/2017 et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 3 266 913 DT.

11. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 5 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 6 531 851 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2016 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 931 577 DT.
12. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 795 306 DT. La société a donné en nantissement du matériel et des équipements professionnels à hauteur de 10 000 000 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 05/08/2017 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 2 612 194 DT.
13. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 871 475 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2018 et les intérêts non encore échus au 31/12/2015 s'élèvent à 2 814 750 DT.
14. Les lettres de crédits émises et non échues en 2015 et dont les dossiers d'importations y afférents ont été comptabilisés en 2016 sont de l'ordre de 1 270 000 DT.
15. Les traites escomptées en 2015 et dont les échéances sont en 2016 et 2017 s'élèvent à 3 001 495 DT.
16. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2014 par sa filiale « BHM » auprès de l'ATB et ce pour une valeur en principal de 7 814 000 DT.
17. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2011 par sa filiale « Société Immobilière Magasin Général » auprès de la BIAT. La valeur restante en principal de l'emprunt s'élève au 31/12/2015 à 5 850 000 DT.
18. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2014 par sa filiale « Société Immobilière Hafedh » auprès de la BT. La valeur restante en principal de l'emprunt s'élève au 31/12/2015 à 8 000 000 DT.

Note N° 29 : Les obligations et les engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

↳ Président Directeur Général :

- ✓ Rémunération perçue auprès de la Société Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice

2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 200 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

✓ Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 14 136 DT.

✓ Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin général :

Le conseil d'administration du 19 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 13 872 DT.

↳ **Directeur Général Adjoint :**

Le Directeur Général Adjoint, dont le mandat a été renouvelé par le conseil d'administration du 25 Juin 2013, et dont la rémunération a été fixée par le président du conseil, a perçu au cours de l'exercice 2015 un salaire brut de 206 975 DT et il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société des tous les frais et dépenses y afférent et d'une allocation téléphonique.

↳ **Les administrateurs :**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2015, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit	
	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 200	-	206 975	-	60 000	-	30 000

Note N° 30 : événements post clôture

Lors des événements survenus au cours du mois de Janvier 2016, le magasin Tajerouine a été saccagé. Les dégâts ont touché les immobilisations et les stocks ainsi que des pertes au niveau de l'exploitation. Ces pertes sont couvertes par les contrats d'assurance souscrits par la société .
Aucun impact sur le résultat n'est constaté sur l'exercice 2015.

Les présents états financiers ont été arrêtés et autorisés pour publication par le conseil d'administration du 07 Avril 2016 et ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 25 Juin 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Magasin Général S.A» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2015, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la « Société Magasin Général S.A», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2015, 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 font ressortir des capitaux propres positifs de 61 846 938 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 7 384 106 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises Tunisiennes, 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 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 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 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. 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 proviennent de fraudes ou résultent 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 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2015, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 27 Avril 2016
Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2015

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2015.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 15 février 2010

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2010, a approuvé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant global de Quarante millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 15 février 2010 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2010, deux emprunts auprès de l'Amen Bank et la BIAT pour des montants respectifs de Vingt millions de dinars et Quinze millions de dinars.

B. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mars 2011

L'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2012, a approuvé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant de Vingt millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 17 mars 2011 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2011, un emprunt auprès de l'UBCI pour un montant de Vingt millions de dinars.

C. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mai 2012

L'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2012, a approuvé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant global de Vingt Cinq millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 17 mai 2012 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2012, deux emprunts auprès de la BNA et de la BIAT pour des montants respectifs de dix millions de dinars et Quinze millions de dinars.

D. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 12 décembre 2012

Le conseil d'Administration du 12 décembre 2012 a autorisé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant global de Trente Cinq millions de dinars. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2013, deux emprunts auprès de l'Amen Bank et d'Attijari Bank pour des montants respectifs de dix millions de dinars et Vingt Cinq millions de dinars.

E. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 20 décembre 2013

Le conseil d'Administration du 20 décembre 2013 a autorisé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Trente sept millions de dinars. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2014, trois emprunts auprès de l'Amen Bank, de la Banque de Tunisie et de l'UIB pour des montants respectifs de Cinq millions de dinars, Neufs millions six cent mille dinars et Treize millions de dinars.

F. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 décembre 2014

Le conseil d'Administration du 17 décembre 2014 a autorisé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Vingt millions de dinars. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2015, deux emprunts auprès de l'UIB et d'Attijari Bank pour un montant de Dix millions de dinars chacun.

II. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2015

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2015 :

A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 29 Avril 2015

1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)

- La Société Centrale Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des fonds de commerce pour un loyer annuel hors taxes de 150 000 DT.
- La quote-part de la société CMG dans les charges communes de l'exercice 2015 s'élève à 404 000 DT hors taxes.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2015 à la Société Magasin Général des frais de logistique pour un montant hors taxes de 8 534 017 DT.
- Les ventes en HT de la Société Centrale Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2015 s'élèvent à 2 253 744 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 1 102 DT relatif à la quote-part de la Société Central Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2015 à la Société Centrale Magasin Général des immobilisations corporelles pour une valeur de 23 465 DT.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)

- Au cours de l'exercice 2015, la Société Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations de pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins pour un montant hors taxes de 1 170 829 DT.
- La Société Immobilière Magasin Général a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour magasin « El Mourouj 5 » d'une valeur hors taxes de 2 033 898 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle globale hors taxes de 319 900 DT.

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 52 920 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- La quote-part de la société BHM dans les charges communes de l'exercice 2015 s'élève à 450 000 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2015, la Société BHM a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 3 148 351 DT avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.

4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)

- Le conseil d'administration du 27 Février 2014 a approuvé la séparation physique de l'activité gros et de l'activité détail au sein des points de vente Promogro et la conclusion d'un contrat de location gérance libre du fonds de commerce entre BHM Distribution et SMG. Ce contrat a pris effet au cours du mois d'avril 2014. La valeur facturée au titre de la location gérance de l'année 2015 s'élève à 4 800 000 DT hors taxes.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière HAFEDH (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 6 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière HAFEDH dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par La Société Magasin Général à La Société Immobilière HAFEDH au cours de 2015 se sont élevés à 492 670 DT et ce au titre de la rémunération d'un compte courant s'élevant au 31/12/2015 à 6 710 880 DT.
- La société Immobilière HAFEDH a loué à la Société Magasin Général un local commercial pour un loyer annuel hors taxes de 250 615 DT.
- La Société Immobilière HAFEDH a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour le magasin « Ennasr » d'une valeur hors taxes de 4 467 240 DT.

6. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2015 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

7. Opérations réalisées avec BHM Immobilière (Filiale de SMG)

- La Société Immobilière BHM a facturé la contrepartie pécuniaire de la propriété commerciale à se procurer pour le magasin « Médenine » d'une valeur hors taxes de 2 284 500 DT.
- La société Immobilière BHM a loué à la Société Magasin Général un local commercial pour un loyer annuel hors taxes de 148 000 DT.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

▪ **Président Directeur Général :**

- Rémunération perçue auprès de la Société Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 200 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 14 136 DT.

- Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin général :

Le conseil d'administration du 19 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2015, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 13 872 DT.

▪ **Directeur Général Adjoint :**

Le Directeur Général Adjoint, dont le mandat a été renouvelé par le conseil d'administration du 25 Juin 2013, et dont la rémunération a été fixée par le président du conseil, a perçu au cours de l'exercice 2015 un salaire brut de 206 975 DT et il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société des tous les frais et dépenses y afférent et d'une allocation téléphonique.

▪ **Les administrateurs :**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2015, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit	
	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2015	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 200	-	206 975	-	60 000	-	30 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 27 Avril 2016
Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA