

# AVIS DES SOCIETES

## ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

### **SOCIETE MAGASIN GENERAL-SMG-**

18, rue Kamel Atatürk 1001- Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2013 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes, M Nouredine BEN ARBIA et M Anis LAADHAR.

| <b>BILAN</b>   |           |                    |                    |                    |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| (Exprimé en DT)  |           |                    |                    |                    |
|  |           | 30-juin            |                    | 31-décembre        |
| Actifs   | Notes     | 2013               | 2012               | 2012               |
| <b>Actifs non courants</b>                                   |           |                    |                    |                    |
| <b>Actifs immobilisés</b>                                    |           |                    |                    |                    |
| Immobilisations incorporelles                                |           | 8 990 569          | 7 456 048          | 8 329 423          |
| - amortissements immobilisations incorporelles               |           | (3 246 644)        | (2 241 519)        | (2 710 766)        |
| <b>Immobilisations incorporelles nettes</b>                  | <b>4</b>  | <b>5 743 925</b>   | <b>5 214 528</b>   | <b>5 618 657</b>   |
| Immobilisations corporelles                                  |           | 143 537 458        | 108 889 556        | 126 134 542        |
| - amortissements immobilisations corporelles                 |           | (41 797 927)       | (31 970 788)       | (35 851 192)       |
| <b>Immobilisations corporelles nettes</b>                    | <b>4</b>  | <b>101 739 532</b> | <b>76 918 768</b>  | <b>90 283 350</b>  |
| Immobilisations financières                                  |           | 91 415 312         | 92 906 339         | 92 391 621         |
| -Provision pour dépréciation des immobilisations financières |           | (399 562)          | (399 562)          | (399 562)          |
| <b>Immobilisations financières nettes</b>                    | <b>5</b>  | <b>91 015 750</b>  | <b>92 506 777</b>  | <b>91 992 059</b>  |
| <b>Total des actifs immobilisés</b>                          |           | <b>198 499 206</b> | <b>174 640 074</b> | <b>187 894 066</b> |
| Autres actifs non courants                                   | <b>6</b>  | -                  | 806 385            | 355 094            |
| <b>Total des actifs non courants</b>                         |           | <b>198 499 206</b> | <b>175 446 459</b> | <b>188 249 160</b> |
| <b>Actifs courants</b>                                       |           |                    |                    |                    |
| Stocks   |           | 47 640 295         | 49 980 578         | 46 875 154         |
| -Provision pour dépréciation des stocks                      |           | (2 823 589)        | (2 959 274)        | (3 445 780)        |
| <b>Stocks nets</b>   | <b>7</b>  | <b>44 816 705</b>  | <b>47 021 304</b>  | <b>43 429 375</b>  |
| Clients et comptes rattachés                                 |           | 28 713 381         | 26 468 547         | 25 757 637         |
| -Provision pour créances douteuses                           |           | (7 840 784)        | (7 696 323)        | (7 703 598)        |
| <b>Clients et comptes rattachés nets</b>                     | <b>8</b>  | <b>20 872 597</b>  | <b>18 772 224</b>  | <b>18 054 040</b>  |
| Autres actifs courants                                       |           | 33 672 498         | 38 757 313         | 23 392 159         |
| Provisions pour dépréciations des actifs courants            |           | (2 406 908)        | (1 791 982)        | (2 247 946)        |
| <b>Autres actifs non courants nets</b>                       | <b>9</b>  | <b>31 265 591</b>  | <b>36 965 331</b>  | <b>21 144 213</b>  |
| Placements et autres actifs financiers                       | <b>10</b> | 32 813 924         | 20 743 808         | 15 344 603         |
| Liquidités et équivalents de liquidités                      | <b>11</b> | 11 398 302         | 12 542 849         | 3 727 536          |
| <b>Total des actifs courants</b>                             |           | <b>141 167 119</b> | <b>136 045 517</b> | <b>101 699 766</b> |
| <b>Total des actifs</b>                                      |           | <b>339 666 325</b> | <b>311 491 976</b> | <b>289 948 926</b> |

**BILAN**  
(Exprimé en DT)

| <b>Capitaux Propres et Passifs</b>                             | <b>Notes</b> | <b>30-juin</b>     |                    | <b>31-déc</b>      |
|--|--------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|  |              | <b>2013</b>        | <b>2012</b>        | <b>2012</b>        |
| Capital social   |              | 11 481 250         | 11 481 250         | 11 481 250         |
| Réserves   |              | 41 732 235         | 41 732 252         | 41 732 235         |
| Actions propres  |              | (429 670)          | (664 823)          | (218 664)          |
| Autres compléments d'apport                                    |              | 2 412 494          | 2 399 183          | 2 413 943          |
| Résultats reportés   |              | (9 781 020)        | (16 197 971)       | (16 197 971)       |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |              | <b>45 415 288</b>  | <b>38 749 891</b>  | <b>39 210 792</b>  |
| Amortissements dérogatoires                                    |              | 52 031             | 52 031             | 52 031             |
| Résultat de l'exercice   |              | 1 970 408          | 2 219 614          | 6 416 951          |
| <b>Total des capitaux propres après résultat de l'exercice</b> | <b>12</b>    | <b>47 437 727</b>  | <b>41 021 536</b>  | <b>45 679 774</b>  |
| <b>Passifs</b>   |              |                    |                    |                    |
| <b>Passifs non courants</b>                                    |              |                    |                    |                    |
| Emprunts et dettes assimilées                                  | <b>13</b>    | 105 132 429        | 99 556 143         | 90 607 000         |
| Provisions pour risques et charges                             | <b>14</b>    | 2 326 010          | 2 736 485          | 2 478 040          |
| Dépôts et cautionnements reçus                                 |              | 7 402              | 17 402             | 17 402             |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |              | <b>107 465 841</b> | <b>102 310 030</b> | <b>93 102 442</b>  |
| <b>Passifs courants</b>  |              |                    |                    |                    |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              | <b>15</b>    | 145 622 988        | 122 515 105        | 101 187 583        |
| Autres passifs courants  | <b>16</b>    | 21 275 045         | 13 890 169         | 15 671 018         |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                | <b>10</b>    | 17 864 725         | 31 755 136         | 34 308 109         |
| <b>Total des passifs courants</b>                              |              | <b>184 762 758</b> | <b>168 160 410</b> | <b>151 166 710</b> |
| <b>Total des passifs</b>                                       |              | <b>292 228 598</b> | <b>270 470 440</b> | <b>244 269 152</b> |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |              | <b>339 666 325</b> | <b>311 491 976</b> | <b>289 948 926</b> |

| <b>Etat de résultat</b>                                    |           |                          |                    |                          |
|--|-----------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| <b>(Exprimé en DT)</b>                                     |           |                          |                    |                          |
|  | Notes     | Période 6 mois           |                    | Période de 12 mois       |
|  |           | Allant du 01.01 au 30.06 |                    | allant du 01.01 au 31.12 |
|  |           | 2013                     | 2012               | 2012                     |
| <b>Produits d'exploitation</b>                             |           |                          |                    |                          |
| Revenus  |           | 248 431 226              | 218 811 522        | 480 955 887              |
| Autres produits d'exploitation                             |           | 7 788 542                | 7 256 970          | 16 739 391               |
| <b>Total des produits d'exploitation</b>                   | <b>17</b> | <b>256 219 768</b>       | <b>226 068 493</b> | <b>497 695 278</b>       |
| <b>Charges d'exploitation</b>                              |           |                          |                    |                          |
| Achats de marchandises vendues                             | <b>18</b> | 206 198 953              | 183 191 321        | 400 023 223              |
| Charges du personnel                                       | <b>19</b> | 19 894 961               | 16 910 724         | 37 083 867               |
| Dotations aux amortissements et aux provisions             | <b>20</b> | 6 359 635                | 6 228 492          | 14 606 542               |
| Autres charges d'exploitation                              | <b>21</b> | 19 532 185               | 15 728 465         | 35 005 850               |
| <b>Total des charges d'exploitation</b>                    |           | <b>251 985 734</b>       | <b>222 059 001</b> | <b>486 719 482</b>       |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                             |           | <b>4 234 034</b>         | <b>4 009 491</b>   | <b>10 975 796</b>        |
| Charges financières nettes                                 | <b>22</b> | (2 724 287)              | (2 245 131)        | (4 324 798)              |
| Produits des placements                                    | <b>23</b> | 664 480                  | 334 795            | 725 704                  |
| Autres gains ordinaires                                    | <b>24</b> | 481 893                  | 1 223 796          | 1 249 272                |
| Autres pertes ordinaires                                   | <b>25</b> | (414 132)                | (868 337)          | (1 679 319)              |
| <b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>       |           | <b>2 241 987</b>         | <b>2 454 614</b>   | <b>6 946 656</b>         |
| Impôt sur les bénéfices                                    | <b>26</b> | 271 580                  | 235 000            | 529 705                  |
| <b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>       |           | <b>1 970 408</b>         | <b>2 219 614</b>   | <b>6 416 951</b>         |
| Eléments extraordinaires                                   |           | -                        | -                  | -                        |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                          |           | <b>1 970 408</b>         | <b>2 219 614</b>   | <b>6 416 951</b>         |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt)          |           | -                        | -                  | -                        |
| <b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b> |           | <b>1 970 408</b>         | <b>2 219 614</b>   | <b>6 416 951</b>         |

| <b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</b>   |           |                     |                     |                     |
|---|-----------|---------------------|---------------------|---------------------|
| (Exprimé en DT)   |           |                     |                     |                     |
|   |           | 30-juin             |                     | 31-déc              |
|   | Note      | 2013                | 2012                | 2012                |
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>   |           |                     |                     |                     |
| <b>Résultat net</b>   |           | <b>1 970 408</b>    | <b>2 219 614</b>    | <b>6 416 951</b>    |
| Ajustements pour:   |           |                     |                     |                     |
| * Amortissements et provisions  |           | 6 004 541           | 5 764 558           | 11 284 613          |
| * Reprises sur amortissements des immobilisations                                       |           |                     |                     |                     |
| * Reprises sur provisions   |           | -                   | (279 450)           | (370 359)           |
| * Plus ou moins values de cession des immobilisations                                   | 24        | -                   | 264 351             | 13 728              |
| * Régularisation des immobilisations  |           |                     |                     |                     |
| * Variation des :   |           |                     |                     |                     |
| - stocks  | 7         | (765 140)           | (11 744 215)        | (8 638 791)         |
| - créances  | 8         | (2 955 744)         | (1 947 398)         | (1 236 489)         |
| - autres actifs   | 9         | (10 280 340)        | (4 717 514)         | 10 605 476          |
| - fournisseurs et autres passifs courants   |           | 50 039 432          | 17 457 314          | (9 224 829)         |
| Charges d'intérêt   | 22        | 3 483 669           | 2 806 065           | 5 809 376           |
| Produits des placements   | 23        | (664 480)           | (334 795)           | (725 704)           |
| Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles                  | 25        | -                   | (292 394)           |                     |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                   |           | <b>46 832 346</b>   | <b>9 196 136</b>    | <b>13 933 972</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |           |                     |                     |                     |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles |           | (18 064 062)        | (11 409 959)        | (22 597 436)        |
| Charges à répartir  |           | 355 094             | 324 301             | 775 592             |
| Autres cautionnements versés  |           | 976 309             | 981                 | 489 415             |
| Prêts aux personnels  |           | -                   | (298 504)           | (272 220)           |
| Autres prêts courants   |           | -                   | (42 165)            | -                   |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles                     |           | -                   | 350 767             | 125 384             |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                       |           | <b>(16 732 660)</b> | <b>(11 074 579)</b> | <b>(21 479 264)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |           |                     |                     |                     |
| Actions propres   |           | (212 454)           | 1 029 888           | 1 490 807           |
| Opérations sur fonds social   |           | -                   | 17 621              | 17 603              |
| Décaissements sur remboursements d'emprunts   |           | (5 474 571)         | (4 045 286)         | (9 519 857)         |
| Décaissements des intérêts sur emprunts   |           | (3 154 863)         | (2 401 444)         | (5 509 363)         |
| Variation des cautionnements reçus  |           | (10 000)            | (1 780)             | (1 780)             |
| Variation des placements et autres actifs financiers courants                           |           | (17 469 321)        | (2 673 740)         | 2 725 466           |
| Produits des placements   |           | 664 480             | 334 795             | 725 704             |
| Concours Bancaires courant  |           | -                   | (11 300 000)        | (11 300 000)        |
| Encaissements provenant des emprunts  |           | 22 500 000          | 21 000 000          | 25 000 000          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>                        |           | <b>(3 156 730)</b>  | <b>1 960 055</b>    | <b>3 628 580</b>    |
| <b>Variation de trésorerie</b>  |           | <b>26 942 957</b>   | <b>81 611</b>       | <b>(3 916 712)</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>  |           | <b>(16 724 049)</b> | <b>(12 807 337)</b> | <b>(12 807 337)</b> |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>  | <b>11</b> | <b>10 218 907</b>   | <b>(12 725 726)</b> | <b>(16 724 049)</b> |

### **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).

Vers la fin de cette période, le réseau de la société s'étend sur 69 points de vente, un programme de remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

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.

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 ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de la période semestrielle 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 en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation 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 monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

#### **3.2 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 les frais de courtage.

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:

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Equipement de bureau  | 20% |
| - Outillages            | 10% |
| - Matériel informatique | 15% |
| - Logiciels             | 33% |
| - Fonds de commerce     | 5%  |
| - Bâtiments             | 5%  |

### 3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'ART 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 :

Le stock de la société au 30 juin 2013 a été valorisé à son dernier prix d'achat corrigé par l'effet des remises de fin de période.

#### B) Estimation des provisions sur stocks:

La provision sur stock se compose de la démarque inconnue sur le stock à la clôture ainsi qu'une provision au titre des articles non movimentés calculée sur la base de la politique de provision arrêtée au sein de l'entreprise en fonction de l'antériorité de l'article.

### 3.5 Créances Douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients Douteux ou Litigieux" les créances dont le recouvrement est estimé incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice.

### 3.6 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

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*".

La provision pour départ à la retraite est calculée sur la base du salaire mensuel moyen en fonction de l'ancienneté et de l'âge du personnel à la date d'arrêt des états financiers avec un taux de rotation moyen de 27%. Elle est comptabilisée dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour départ à la retraite*".

**Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)**

**Notes sur les comptes du bilan**

**Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles**

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

| Rubrique                                       | Valeurs brutes      |                   |             |       |         | Amortissements      |                     |                  |                    |       |         |                     | Valeur comptable nette |                   |
|--|---------------------|-------------------|-------------|-------|---------|---------------------|---------------------|------------------|--------------------|-------|---------|---------------------|------------------------|-------------------|
|  | Solde au 31/12/2012 | Acquisition       | Transfert   | Rebut | Cession | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2012 | Dotation         | Transfert et Regul | Rebut | Cession | Solde au 30/06/2013 | Au 30/06/2013          | Au 31/12/2012     |
| Logiciels de gestion                           | 4 704 202           | 661 146           |             |       |         | 5 365 348           | 2 414 999           | 452 723          | -136               |       |         | 2 867 586           | 2 497 762              | 2 289 203         |
| Fonds de commerce                              | 3 625 220           | 0                 |             |       |         | 3 625 220           | 295 766             | 83 292           |                    |       |         | 379 058             | 3 246 162              | 3 329 454         |
| <b>Total des immobilisations incorporelles</b> | <b>8 329 422</b>    | <b>661 146</b>    |             |       |         | <b>8 990 568</b>    | <b>2 710 765</b>    | <b>536 015</b>   | <b>-136</b>        |       |         | <b>3 246 644</b>    | <b>5 743 924</b>       | <b>5 618 657</b>  |
| Terrains Nus                                   | 1 933 169           | 0                 |             |       |         | 1 933 168           |                     | 0                |                    |       |         |                     | 1 933 168              | 1 933 169         |
| Bâtiments                                      | 29 680 232          | 2 136 330         | 2 269 087   |       |         | 34 085 649          | 10 245 420          | 556 449          |                    |       |         | 10 801 869          | 23 283 780             | 19 434 812        |
| Instal.gles, agenc, aménag.d.const             | 18 151 607          | 1 011 490         | -31 014     |       |         | 19 132 083          | 3 974 672           | 771 387          | -2 761             |       |         | 4 743 298           | 14 388 785             | 14 176 935        |
| Matériels industriel                           | 21 482 270          | 3 405 366         | 394 050     |       |         | 25 281 686          | 4 072 681           | 1 295 988        |                    |       |         | 5 368 669           | 19 913 017             | 17 409 589        |
| Mat.Outillage                                  | 530 462             | 238 772           | 14 850      |       |         | 784 084             | 381 025             | 122 322          |                    |       |         | 503 347             | 280 737                | 149 437           |
| Matériels de transport de Biens                | 157 523             | 4 532 443         |             |       |         | 4 689 966           | 141 614             | 41 597           |                    |       |         | 183 211             | 4 506 755              | 15 909            |
| Matériels de transport de Pers.                | 2 079 910           | 398 424           |             |       |         | 2 478 334           | 937 022             | 143 573          |                    |       |         | 1 080 595           | 1 397 739              | 1 142 888         |
| Instal.gles,agenc,aménag.div.ident             | 20 376 151          | 1 740 765         | 56 897      |       |         | 22 173 813          | 6 995 716           | 1 267 733        | 6 334              |       |         | 8 269 783           | 13 904 030             | 13 380 435        |
| Instal.gles,agenc,aménag.non ident             | 20 454 503          | 3 302 407         | 33 722      |       |         | 23 790 632          | 4 109 211           | 980 442          | -3 573             |       |         | 5 086 080           | 18 704 552             | 16 345 292        |
| Equipement de Bureau (mobilier)                | 1 167 688           | 89 360            |             |       |         | 1 257 048           | 485 968             | 103 976          |                    |       |         | 589 944             | 667 104                | 681 720           |
| Equipement.Bur. (materiel)                     | 87 951              | 929               |             |       |         | 88 880              | 50 090              | 6 210            |                    |       |         | 56 300              | 32 580                 | 37 861            |
| Equipement informatique                        | 7 095 852           | 511 109           |             |       |         | 7 606 961           | 4 457 770           | 656 924          | 136                |       |         | 5 114 830           | 2 492 131              | 2 638 082         |
| Bâtiments en cours                             | 2 269 087           | 0                 | (2 269 087) |       |         | 0                   |                     |                  |                    |       |         |                     | 0                      | 2 269 087         |
| Matériels en cours                             | 540 937             | 0                 | (408 900)   |       |         | 132 037             |                     |                  |                    |       |         |                     | 132 037                | 540 937           |
| Installations générales en cours               | 127 199             | 35 517            | (59 606)    |       |         | 103 111             |                     |                  |                    |       |         |                     | 103 111                | 127 199           |
| <b>Total des immobilisations corporelles</b>   | <b>126 134 541</b>  | <b>17 402 912</b> |             |       |         | <b>143 537 452</b>  | <b>35 851 189</b>   | <b>5 946 601</b> | <b>136</b>         |       |         | <b>41 797 926</b>   | <b>101 739 526</b>     | <b>90 283 352</b> |
| <b>Total des immobilisations</b>               | <b>134 463 963</b>  | <b>18 064 058</b> |             |       |         | <b>152 528 020</b>  | <b>38 561 954</b>   | <b>6 482 616</b> |                    |       |         | <b>45 044 570</b>   | <b>107 483 450</b>     | <b>95 902 009</b> |



## **Note 5 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 91 015 749 DT au 30/06/2013 contre un solde de 91 992 058 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Titres de participation (a)                     | 90 102 798                     | 90 102 798                     | 90 102 798                     |
| Prêts aux personnels                            | 522 925                        | 1 724 692                      | 1 698 408                      |
| Dépôts et cautionnements                        | 789 588                        | 1 078 849                      | 590 414                        |
| <b>Total immobilisations financières brutes</b> | <b>91 415 311</b>              | <b>92 906 339</b>              | <b>92 391 620</b>              |
| Provision dépréciation titres de participation  | (250 000)                      | (250 000)                      | (250 000)                      |
| Provision dépréciation Prêt personnel           | (149 562)                      | (149 562)                      | (149 562)                      |
| <b>Total immobilisations financières nettes</b> | <b>91 015 749</b>              | <b>92 506 777</b>              | <b>91 992 058</b>              |

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2013 se présentent comme suit :

| <b>Participations</b>  | <b>Solde brut au<br/>30/06/2013</b> | <b>Provision</b> | <b>VCN 30/06/2013</b> |
|------------------------|-------------------------------------|------------------|-----------------------|
| Sté L'IMG              | 2 015 000                           | -                | 2 015 000             |
| Sté CMG                | 4 799 850                           | -                | 4 799 850             |
| BHM                    | 82 981 146                          | -                | 82 981 146            |
| Sté Inf. Services      | 20 000                              | -                | 20 000                |
| GSI TUNISIA (Tunicode) | 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                |
| <b>Total</b>           | <b>90 102 798</b>                   | <b>250 000</b>   | <b>89 852 798</b>     |

Les pourcentages de participation de la Société Magasin Général dans ses filiales se détaillent comme suit :

| <b>Participations</b> | <b>Pourcentage</b> |
|-----------------------|--------------------|
| IMG                   | 98.29%             |
| CMG                   | 99.94%             |
| BHM                   | 99.99%             |

### **Note 6 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants acquièrent un solde nul au 30/06/2013 contre un solde de 355 093 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>Valeur brute<br/>31/12/2012</b> | <b>charges à<br/>répartir<br/>2013</b> | <b>Valeur brute<br/>30/06/2013</b> | <b>Résorptions<br/>antérieures</b> | <b>Résorption<br/>2013</b> | <b>VCN<br/>30/06/2013</b> | <b>VCN<br/>31/12/2012</b> |
|--|------------------------------------|--|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Assistance technique                                   | 1 698 099                          | -                                      | 1 698 099                          | 1 678 562                          | 19 537                     | (0)                       | 19 537                    |
| Charges de pré exploitation                            | 832 109                            | -                                      | 832 109                            | 496 553                            | 335 556                    | (0)                       | 335 556                   |
| Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital | 48 611                             | -                                      | 48 611                             | 48 611                             | -                          | 0                         | 0                         |
| Frais de publicité                                     | 1 101 707                          | -                                      | 1 101 707                          | 1 101 707                          | -                          | -                         | -                         |
| Frais de recouvrement des créances douteuses           | 119 133                            | -                                      | 119 133                            | 119 133                            | -                          | (0)                       | (0)                       |
| Personnel Partant                                      | 4 560 395                          | -                                      | 4 560 395                          | 4 560 395                          | -                          | 0                         | 0                         |
| Indemnité d'éviction                                   | 344 419                            | -                                      | 344 419                            | 344 419                            | -                          | (0)                       | (0)                       |
| <b>Total</b>   | <b>8 704 473</b>                   | <b>0</b>                               | <b>8 704 473</b>                   | <b>8 349 380</b>                   | <b>355 093</b>             | <b>0</b>                  | <b>355 093</b>            |

### **Note 7 : Stock**

La valeur nette du stock s'élève à 44 816 705 DT au 30/06/2013 contre un solde de 43 429 375 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                        | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Stocks de marchandises chez SMG       | 47 258 008                     | 48 069 783                     | 46 875 154                     |
| Stocks de marchandises chez des tiers | 382 287                        | 1 910 795                      | -                              |
| <b>Total stock bruts</b>              | <b>47 640 295</b>              | <b>49 980 578</b>              | <b>46 875 154</b>              |
| Provision des stocks                  | (2 823 589)                    | (2 959 274)                    | (3 445 780)                    |
| <b>Total stock nets</b>               | <b>44 816 705</b>              | <b>47 021 304</b>              | <b>43 429 375</b>              |

### **Note 8 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 20 872 597 DT au 30/06/2013 contre 18 054 040 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                   | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients effets à recevoir        | 6 778 807                      | 8 462 120                      | 8 635 104                      |
| Clients sociétés et associations | 12 922 046                     | 8 445 740                      | 9 310 415                      |
| Clients douteux ou litigieux     | 7 840 784                      | 7 694 512                      | 7 703 598                      |
| Clients factures à établir       | 1 171 745                      | 1 866 176                      | 108 520                        |
| <b>Total clients bruts</b>       | <b>28 713 381</b>              | <b>26 468 547</b>              | <b>25 757 637</b>              |
| Provision des clients            | (7 840 784)                    | (7 696 323)                    | (7 703 598)                    |
| <b>Total clients nets</b>        | <b>20 872 597</b>              | <b>18 772 224</b>              | <b>18 054 040</b>              |

### **Note 9 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 31 265 591 DT au 30/06/2013 contre 21 144 213 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                       | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs débiteurs                               | 2 703 853                      | 2 944 868                      | 1 024 756                      |
| Prêts et avances aux personnels                      | 1 720 046                      | 306 388                        | 402 408                        |
| Report d'impôt sur les sociétés                      | 5 203 786                      | 4 176 504                      | 5 169 164                      |
| Report de TFP  | 20 859                         | 20 859                         | 20 859                         |
| TVA. Etat, impôts et taxes                           | 415 303                        | 2 532 857                      | -                              |
| Sociétés du groupe                                   | 615 986                        | 4 416 658                      | 1 191 300                      |
| Débiteurs divers                                     | 4 934 530                      | 4 142 863                      | 5 981 245                      |
| Produits à recevoir (a)                              | 16 015 345                     | 18 554 037                     | 7 898 835                      |
| Comptes d'attentes à régulariser                     | 77 851                         | 68 821                         | 83 702                         |
| Charges constatées d'avance<br>Etat, impôts et taxes | 1 964 939                      | 1 568 106                      | 1 619 890                      |
|  |                                | 25 352                         |                                |
| <b>Total autres actifs courants bruts</b>            | <b>33 672 498</b>              | <b>38 757 313</b>              | <b>23 392 159</b>              |
| Provision des autres actifs courants                 | (2 406 908)                    | (1 791 982)                    | (2 247 946)                    |
| <b>Total autres actifs courants nettes</b>           | <b>31 265 591</b>              | <b>36 965 331</b>              | <b>21 144 213</b>              |

(a) Le détail des produits à recevoir se présente comme suit :

| <b>Libellé</b>                                    | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Remboursement à recevoir sur perte d'exploitation | 6 253 061                      | 7 253 061                      | 6 253 061                      |
| Animation commerciale                             | 9 560 554                      | 10 627 553                     | 15 110 94                      |
| Charges communes                                  | 200 000                        | 670 300                        | 134 000                        |
| Intérêts créditeurs                               | 1 730                          | 3 123                          | 680                            |
| <b>Total des produits à recevoir</b>              | <b>16 015 345</b>              | <b>18 554 037</b>              | <b>7 898 835</b>               |

### **Note 10: Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 813 924 DT au 30/06/2013 contre un solde de 15 344 603 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Prêts courant liés au cycle d'exploitation              | 467 515                        | 590 511                        | 540 137                        |
| Echéance à moins d'un an sur prêts non courants         | 26 842                         | 29 800                         | 27 342                         |
| Billets de Trésorerie                                   | 31 850 000                     | 19 350 000                     | 14 250 000                     |
| Actions cotées  | 3 568                          | 773 497                        | 216 234                        |
| Intérêts courus   | 465 999                        | -                              | 310 889                        |
| <b>Total des placements et autres actifs financiers</b> | <b>32 813 924</b>              | <b>20 743 808</b>              | <b>15 344 603</b>              |

### **Note 11: Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 11 398 302 DT au 30/06/2013 contre un solde de 3 727 536 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                       | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeurs à l'encaissement                             | 806 716                        | 2 904 037                      | 92 854                         |
| Banques créditrices                                  | 10 316 833                     | 9 425 739                      | 3 373 362                      |
| CCP  | 14 807                         | 14 444                         | 14 763                         |
| Caisses  | 259 945                        | 198 629                        | 246 556                        |
| <b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b> | <b>11 398 302</b>              | <b>12 542 848</b>              | <b>3 727 536</b>               |

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 17 864 725 DT au 30/06/2013 contre un solde de 34 308 110 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>   | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Billets de trésorerie émis                                   | -                              | -                              | -                              |
| Banques débitrices   | 1 179 395                      | 25 268 575                     | 20 451 586                     |
| Emprunts bancaires échéances à moins d'un an                 | 15 449 143                     | 5 474 571                      | 12 949 143                     |
| Intérêt courus   | 1 236 187                      | 1 011 989                      | 907 381                        |
| <b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b> | <b>17 864 725</b>              | <b>31 755 136</b>              | <b>34 308 110</b>              |

La trésorerie au 30/06/2013 s'élève à 10 218 907 DT contre (16 724 050) DT au 31/12/2012, elle se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                               | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Valeurs à l'encaissement                     | 806 716                        | 2 904 037                      | 92 854                         |
| Banques créditrices                          | 10 316 833                     | 9 425 739                      | 3 373 362                      |
| CCP  | 14 807                         | 14 444                         | 14 763                         |
| Caisses                                      | 259 945                        | 198 629                        | 246 556                        |
| Banques débitrices                           | (1 179 395)                    | (25 268 575)                   | (20 451 586)                   |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b> | <b>10 218 907</b>              | <b>(12 725 727)</b>            | <b>(16 724 050)</b>            |

## Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 45 679 774 DT au 31/12/2012 à 47 437 727 DT au 30/06/2013. Cette variation est détaillée dans le 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            |
|---|----------------|------------------|------------------|--|----------------------------|----------------------------------|-----------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>   | 11 481 250     | 835 000          | 35 718 750       | 2 903 999                              | 1 661 213                  | 595 670                          | (1 599 800)     | 2 304 271                    | (651 181)          | 52 031                      | (15 546 790)           | 37 754 413       |
| - Dons sur fond social                  |                |                  |                  |  | (4 900)                    |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | (4 900)          |
| - Intérêts sur fond social              |                |                  |                  |  |                            | 22 521                           |                 |                              |                    |                             |                        | 22 521           |
| - Actions propres                       |                |                  |                  |  |                            |                                  | 934 977         |                              |                    |                             |                        | 934 977          |
| - Résultat de la période                |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              | (15 546 790)       |                             | 15 546 790             | -                |
| - Résultat sur cessions actions propres |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 | 94 911                       |                    |                             |                        | 94 911           |
| - Prime d'émission                      |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| <b>Résultat de la période</b>           |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             | <b>2 219 614</b>       | <b>2 219 614</b> |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2012</b>   | 11 481 250     | 835 000          | 35 718 750       | 2 903 999                              | 1 656 313                  | 618 191                          | (664 823)       | 2 399 182                    | (16 197 971)       | 52 031                      | 2 219 614              | 41 021 536       |
| - Dons sur fond social                  |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| - Intérêts sur fond social              |                |                  |                  |  |                            | (18)                             |                 |                              |                    |                             |                        | (18)             |
| - Actions propres                       |                |                  |                  |  |                            |                                  | 446 159         |                              |                    |                             |                        | 446 159          |
| - Résultat de la période                |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| - Résultat sur cessions actions propres |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 | 14 761                       |                    |                             |                        | 14 761           |
| - Prime d'émission                      |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| <b>Résultat de la période</b>           |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             | <b>4 197 337</b>       | <b>4 197 337</b> |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2012</b>   | 11 481 250     | 835 000          | 35 718 750       | 2 903 999                              | 1 656 313                  | 618 173                          | (218 664)       | 2 413 943                    | (16 197 971)       | 52 031                      | 6 416 951              | 45 679 774       |
| - Dons sur fond social                  |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| - Intérêts sur fond social              |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| - Actions propres                       |                |                  |                  |  |                            |                                  | (211 006)       |                              |                    |                             |                        | (211 006)        |
| - Résultat de la période                |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              | 6 416 951          |                             | (6 416 951)            | -                |
| - Résultat sur cessions actions propres |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 | (1 449)                      |                    |                             |                        | (1 449)          |
| - Prime d'émission                      |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             |                        | -                |
| <b>Résultat de la période juin 2013</b> |                |                  |                  |  |                            |                                  |                 |                              |                    |                             | <b>1 970 408</b>       | <b>1 970 408</b> |
| <b>Capitaux propres au 30/06/2013</b>   | 11 481 250     | 835 000          | 35 718 750       | 2 903 999                              | 1 656 313                  | 618 173                          | (429 670)       | 2 412 494                    | (9 781 020)        | 52 031                      | 1 970 408              | 47 437 727       |

## **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 et la nature de chaque catégorie d'opérations est portée au niveau des notes aux états financiers.

| <b>Libellé</b>                         | <b>juin-13</b>   | <b>déc-12</b>    |
|--|------------------|------------------|
| <b>1. Solde au 1er janvier</b>         |                  |                  |
| -Trésorerie                            | 8 598            | -                |
| -Prêts au personnel                    | 2 256 883        | 2 256 883        |
| <b>Total</b>                           | <b>2 265 481</b> | <b>2 256 883</b> |
| <b>2. Ressources de l'exercice</b>     |                  |                  |
| -Intérêts de prêts au personnel        | -                | 22 503           |
| <b>3. Emplois de l'exercice</b>        |                  |                  |
| -Aides au personnel non remboursables  | -                | (4 900)          |
| <b>4. Solde à la fin de la période</b> |                  |                  |
| -Trésorerie                            | -                | 8 598            |
| -Prêts au personnel                    | 2 345 002        | 2 256 883        |
| <b>Total</b>                           | <b>2 345 002</b> | <b>2 265 481</b> |
| <b>Réserves pour fonds social</b>      | <b>1 656 313</b> | <b>1 656 313</b> |
| <b>Intérêts sur fonds social</b>       | <b>618 173</b>   | <b>618 173</b>   |
| <b>Total</b>                           | <b>2 274 486</b> | <b>2 274 486</b> |

## **B- Actions propres**

La Société a réalisé des opérations de rachat et de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier. Les mouvements des achats et de ventes des actions propres au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2013 se présentent comme suit :

| <b>Libellé</b>                           | <b>Montant</b> | <b>Nombre d'actions</b> |
|--|----------------|-------------------------|
| <b>Action propre au 31 décembre 2012</b> | <b>218 664</b> | <b>1 289</b>            |
| Actions propres théorique après Split    |                | <b>6 445</b>            |
| Achats d'actions propres                 | 259 149        | 7 810                   |
| Ventes d'actions propres                 | (46 695)       | (1 415)                 |
| Résultat de cession des actions propres  | (1 449)        |                         |
| <b>Action propre au 30 Juin 2013</b>     | <b>429 670</b> | <b>12 840</b>           |

## **C- Affectation du résultat de 2012**

L'assemblée générale ordinaire réunie le **25 Juin 2013** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2012 dans la rubrique « résultats reportés ».

### **Note 13 : Emprunts**

Les emprunts s'élèvent à 105 132 429DT au 30/06/2013 contre un solde de 90 607 000 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

| <b>Libellé</b>            | <b>Total brut</b>  | <b>Remboursements antérieurs</b> | <b>Remboursements 2013</b> | <b>Reclassement Échéance à moins d'un an au 30/06/2013</b> | <b>Emprunts non courant au 30/06/2013</b> |
|---------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------|--|---|
| Emprunts bancaires        | 139 500 000        | 13 443 857                       | 5 474 571                  | 15 449 143   | 105 132 429                               |
| <b>Total des emprunts</b> | <b>139 500 000</b> | <b>13 443 857</b>                | <b>5 474 571</b>           | <b>15 449 143</b>  | <b>105 132 429</b>                        |

### **Note 14 : Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 326 010 DT au 30/06/2013 contre un solde de 2 478 040 DT au 31/12/2012. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

| <b>Libellé</b>                                      | <b>Solde au 31/12/2012</b> | <b>Dotations</b> | <b>Reprise</b> | <b>Solde au 30/06/2013</b> |
|---|----------------------------|------------------|----------------|----------------------------|
| Provisions pour risques et charges                  | 2 478 040                  | 140 001          | 292 031        | 2 326 010                  |
| <b>Total des provisions pour risques et charges</b> | <b>2 478 040</b>           | <b>140 001</b>   | <b>292 031</b> | <b>2 326 010</b>           |



### **Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 145 622 988 DT au 30/06/2013 contre un solde de 101 187 583 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

| <b>Libellé</b>                                  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisation | 64 244 782                     | 57 358 176                     | 34 417 055                     |
| Fournisseurs effets à payer                     | 77 607 129                     | 60 016 504                     | 60 347 125                     |
| Factures non parvenues                          | 3 771 077                      | 5 140 426                      | 6 423 403                      |
| <b>Total des fournisseurs</b>                   | <b>145 622 988</b>             | <b>122 515 105</b>             | <b>101 187 583</b>             |

### **Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 21 275 045 DT au 30/06/2013 contre un solde de 15 671 018 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

| <b>Libellé</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients avances sur achats               | 612 434                        | 606 342                        | 357 213                        |
| Rémunérations dues                       | 118 625                        | (18 641)                       | 87 005                         |
| Personnels cession sur salaire           | 3 765                          | 5 539                          | 4 968                          |
| Dettes provisionnées sur personnel       | 8 611 935                      | 7 235 641                      | 7 391 888                      |
| Etat, impôts et taxes                    | 1 224 029                      | -                              | 13 292                         |
| CNSS                                     | 2 089 428                      | 1 494 400                      | 2 166 096                      |
| Autres créditeurs divers                 | 810 862                        | 222 507                        | 1 047 531                      |
| Charges à payer                          | 6 503 618                      | 3 216 832                      | 3 368 782                      |
| Actionnaires dividendes à payer          | 48 623                         | 48 623                         | 48 623                         |
| Produits constatés d'avance              | 1 251 726                      | 1 078 926                      | 1 067 958                      |
| TVA. Etat, impôts et taxes               |                                |                                | 117 662                        |
| <b>Total des autres passifs courants</b> | <b>21 275 045</b>              | <b>13 890 169</b>              | <b>15 671 018</b>              |

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

### Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2013 s'élèvent à 256 219 768 DT contre 226 068 493 DT au premier semestre 2012, qui se détaillent comme suit:

| <b>Libellé</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Vente de marchandises                    | 248 431 226                    | 218 811 522                    | 480 955 887                    |
| Autres produits d'exploitation           | 7 788 542                      | 7 256 970                      | 16 739 391                     |
| <b>Total des produits d'exploitation</b> | <b>256 219 768</b>             | <b>226 068 493</b>             | <b>497 695 278</b>             |

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

| <b>Libellé</b>   | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Participation fournisseurs aux Budgets Marketing         | 6 758 932                      | 6 279 462                      | 13 592 233                     |
| Reprise sur dotations aux provisions                     | -                              | 279 450                        | 1 190 169                      |
| Ventes de produits résiduels                             | 97 886                         | -                              | 118 320                        |
| Locations diverses                                       | 131 724                        | 43 509                         | 227 247                        |
| Facturation des charges communes                         | 800 000                        | 646 299                        | 1 584 000                      |
| Facturation du produit de formation CIDES                | -                              | -                              | 25 893                         |
| Autres produits divers liés à une modification comptable | -                              | 8 250                          | 1 530                          |
| <b>Total des autres produits d'exploitation</b>          | <b>7 788 542</b>               | <b>7 256 970</b>               | <b>16 739 391</b>              |

### Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2013 s'élèvent à 206 198 953DT contre 183 191 321 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 23 007 632 DT.

### **Note 19: Charges du personnel**

Les charges du personnel du premier semestre 2013 s'élèvent à 19 894 961 DT contre 16 910 724 DT au premier semestre 2012, qui se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                        | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Salaires et compléments de salaire    | 17 060 762                     | 15 019 436                     | 32 064 781                     |
| Charges patronales                    | 2 530 993                      | 1 921 180                      | 4 615 926                      |
| Autres charges sociales               | 303 206                        | (29 893)                       | 403 160                        |
| <b>Total des charges du personnel</b> | <b>19 894 961</b>              | <b>16 910 724</b>              | <b>37 083 867</b>              |

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

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2013 s'élèvent à 6 359 635 DT contre 6 228 492 DT au premier semestre 2012 et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Dotation aux amortissements                                     | 6 482 613                      | 4 694 452                      | 10 410 228                     |
| Dotation aux provisions pour risques et charges                 | (152 030)                      | 167 535                        | 849 471                        |
| Dotation aux provisions des comptes débiteurs                   | 158 962                        | -                              | 695 964                        |
| Dotation aux provisions des stocks                              | (622 190)                      | 732 356                        | 1 218 862                      |
| Résorption des charges à répartir                               | 355 094                        | 463 933                        | 934 188                        |
| Provision pour dépréciation des comptes clients                 | 137 186                        | 170 215                        | 497 829                        |
| <b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b> | <b>6 359 635</b>               | <b>6 228 492</b>               | <b>14 606 542</b>              |

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

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2013 s'élèvent à 19 532 185 DT contre 15 728 465 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 3 803 720 DT qui se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                                  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures    | 3 870 505                      | 2 316 594                      | 6 791 590                      |
| Loyers du siège et autres locaux                | 1 898 997                      | 1 631 790                      | 3 447 475                      |
| Entretien et réparations                        | 1 356 260                      | 703 529                        | 1 996 916                      |
| Primes d'assurance                              | 343 148                        | 200 556                        | 592 281                        |
| Personnels extérieurs à l'entreprise            | 2 467 036                      | 2 661 363                      | 5 682 882                      |
| Rémunérations d'intermédiaires                  | 1 118 511                      | 188 959                        | 1 144 185                      |
| Publicités, publications et relations publiques | 3 351 839                      | 3 047 295                      | 6 221 792                      |
| Transport sur achats                            | 2 982 826                      | 2 451 300                      | 5 040 128                      |
| Transport du personnel                          | 486 272                        | 319 793                        | 902 984                        |
| Déplacements missions et réceptions             | 312 391                        | 187 825                        | 549 454                        |
| Frais postaux et télécommunications             | 498 583                        | 557 023                        | 1 194 122                      |
| Services Bancaires et assimilés                 | 184 613                        | 944 261                        | 435 013                        |
| Charges diverses ordinaires                     | 470 404                        | 350 379                        | 184 847                        |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés    | 190 801                        | 167 798                        | 822 183                        |
| <b>Total des autres charges d'exploitation</b>  | <b>19 532 185</b>              | <b>15 728 465</b>              | <b>35 005 849</b>              |

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

Les charges financières nettes du premier semestre 2013 s'élèvent à 2 724 287 DT contre 2 245 131 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 479 156 DT qui se détaille comme suit :

| <b>Libellé</b>                              | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Charges d'intérêts                          | 3 452 971                      | 2 796 855                      | 5 809 376                      |
| Perte de change                             | 44 431                         | 7 915                          | 87 796                         |
| <b>Total des charges financières</b>        | <b>3 497 401</b>               | <b>2 804 770</b>               | <b>5 897 172</b>               |
| Revenu des autres créances                  | 742 416                        | 549 713                        | 1 270 475                      |
| Gain de change                              | -                              | 3 450                          | 29 118                         |
| Intérêts des comptes créditeurs             | 30 698                         | 6 476                          | 272 781                        |
| <b>Total des produits financiers</b>        | <b>773 114</b>                 | <b>559 639</b>                 | <b>1 572 374</b>               |
| <b>Total des charges financières nettes</b> | <b>2 724 287</b>               | <b>2 245 131</b>               | <b>4 324 798</b>               |

### **Note 23: Produits des placements**

Les produits des placements du premier semestre 2013 s'élèvent à 664 480 DT et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                           | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Produits des placements                  | 662 948                        | 344 005                        | 686 824                        |
| Plus ou moins value sur actions cotés    | 1 532                          | (9 210)                        | 38 880                         |
| <b>Total des produits des placements</b> | <b>664 480</b>                 | <b>334 795</b>                 | <b>725 704</b>                 |

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

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2013 s'élèvent à 481 893 DT et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>                            | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Plus values sur cession d'immobilisations | -                              | 264 351                        | 286 962                        |
| Gains non récurrents                      | 334 971                        | 84 396                         | 774 546                        |
| Gains sur TR                              | 146 922                        | 875 049                        | 187 764                        |
| <b>Total des autres gains ordinaires</b>  | <b>481 893</b>                 | <b>1 223 796</b>               | <b>1 249 272</b>               |

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

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2013 s'élèvent à 414 132 DT et se détaillent comme suit :

| <b>Libellé</b>  | <b>Solde au<br/>30/06/2013</b> | <b>Solde au<br/>30/06/2012</b> | <b>Solde au<br/>31/12/2012</b> |
|---|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| CNSS personnel partant                                      | 405 858                        | 396 681                        | 823 076                        |
| Pertes non récurrentes                                      | 8 274                          | 179 262                        | 415 481                        |
| Autres pertes ordinaires liées à une modification comptable | -                              | -                              | 140 073                        |
| <b>Total des autres pertes ordinaires</b>                   | <b>414 132</b>                 | <b>575 943</b>                 | <b>1 378 629</b>               |

### **Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés**

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2013 est estimé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires TTC), soit 271 580 DT.

# **SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.**

## **AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013**

**Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,**

### **Introduction**

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-98 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2013 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

## Conclusion

Comme il est indiqué dans la Note 9 aux états financiers intermédiaires, les produits à recevoir incluent un montant de 6,3 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 8,3 millions de dinars. La société n'a encaissé jusqu'au 30 juin 2013 qu'un montant de 2 millions de dinars.

Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, 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 6,3 millions de dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point développé dans le paragraphe précédent sur les capitaux propres d'ouverture, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2013

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR



Horwath ACF  
Noureddine BEN ARBIA

