

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 2014 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes, M Nouredine BEN ARBIA et M Anis LAADHAR.

BILAN

(Exprimé en DT)

| | | 30-juin | | 31-déc |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| Actifs | Notes | 2014 | 2013 | 2013 |
| Actifs non courants | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | | 10 842 234 | 8 990 569 | 9 984 509 |
| - amortissements immobilisations incorporelles | | (4 681 405) | (3 246 644) | (3 920 329) |
| Immobilisations incorporelles nettes | 4 | 6 160 829 | 5 743 925 | 6 064 180 |
| Immobilisations corporelles | | 172 411 835 | 143 537 458 | 160 116 966 |
| - amortissements immobilisations corporelles | | (54 338 731) | (41 797 927) | (46 456 974) |
| Immobilisations corporelles nettes | 4 | 118 073 104 | 101 739 532 | 113 659 992 |
| Immobilisations financières | | 104 216 644 | 91 415 312 | 103 694 724 |
| -Provision pour dépréciation des immobilisations financières | | (399 562) | (399 562) | (399 562) |
| Immobilisations financières nettes | 5 | 103 817 082 | 91 015 750 | 103 295 162 |
| Total des actifs immobilisés | | 228 051 015 | 198 499 206 | 223 019 334 |
| Autres actifs non courants | | 120 711 | - | - |
| Total des actifs non courants | | 228 171 726 | 198 499 206 | 223 019 334 |
| Actifs courants | | | | |
| Stocks | | 71 116 395 | 47 640 295 | 50 004 365 |
| -Provision pour dépréciation des stocks | | (3 445 966) | (2 823 589) | (3 398 051) |
| Stocks nets | 6 | 67 670 429 | 44 816 705 | 46 606 314 |
| Clients et comptes rattachés | | 31 112 049 | 28 713 381 | 25 576 575 |
| -Provision pour créances douteuses | | (8 109 524) | (7 840 784) | (7 909 272) |
| Clients et comptes rattachés nets | 7 | 23 002 525 | 20 872 597 | 17 667 303 |
| Autres actifs courants | | 36 730 535 | 33 672 498 | 25 397 724 |
| Provisions pour dépréciations des actifs courants | | (2 779 759) | (2 406 908) | (2 779 759) |
| Autres actifs non courants nets | 8 | 33 950 776 | 31 265 591 | 22 617 965 |
| Placements et autres actifs financiers | 9 | 60 395 574 | 32 813 924 | 43 145 539 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | 10 | 25 125 534 | 11 398 302 | 21 467 074 |
| Total des actifs courants | | 210 144 838 | 141 167 119 | 151 504 195 |
| Total des actifs | | 438 316 563 | 339 666 325 | 374 523 529 |

(Exprimé en DT)

| Capitaux Propres et Passifs | Notes | 30-juin | | 31-déc |
|--|-----------|--------------------|--------------------|--------------------|
| | | 2014 | 2013 | 2013 |
| Capital social | | 11 481 250 | 11 481 250 | 11 481 250 |
| Réserves | | 41 834 674 | 41 732 235 | 41 814 415 |
| Actions propres | | (432 570) | (429 670) | (432 570) |
| Autres compléments d'apport | | 2 412 494 | 2 412 494 | 2 412 494 |
| Résultats reportés | | (4 979 253) | (9 781 020) | (9 781 020) |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 50 316 595 | 45 415 288 | 45 494 569 |
| Amortissements dérogatoires | | 52 031 | 52 031 | 52 031 |
| Résultat de l'exercice | | 3 923 967 | 1 970 408 | 4 801 768 |
| Total des capitaux propres après résultat de l'exercice | 11 | 54 292 593 | 47 437 727 | 50 348 367 |
| Passifs | | | | |
| Passifs non courants | | | | |
| Emprunts et dettes assimilées | 12 | 105 093 762 | 105 132 429 | 105 949 286 |
| Provisions pour risques et charges | 13 | 2 556 070 | 2 326 010 | 2 826 969 |
| Dépôts et cautionnements reçus | | 22 402 | 7 402 | 7 402 |
| Total des passifs non courants | | 107 672 234 | 107 465 841 | 108 783 656 |
| Passifs courants | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | 14 | 206 459 563 | 145 622 988 | 149 422 510 |
| Autres passifs courants | 15 | 27 975 745 | 21 275 045 | 17 096 881 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | 10 | 41 916 428 | 17 864 725 | 48 872 114 |
| Total des passifs courants | | 276 351 736 | 184 762 758 | 215 391 505 |
| Total des passifs | | 384 023 970 | 292 228 598 | 324 175 162 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 438 316 563 | 339 666 325 | 374 523 529 |

| Etat de résultat | | | | |
|--|-----------|--------------------------|--------------------|--------------------------|
| (Exprimé en DT) | | | | |
| | Notes | Période 6 mois | | Période de 12 mois |
| | | Allant du 01.01 au 30.06 | | allant du 01.01 au 31.12 |
| | | 2014 | 2013 | 2013 |
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus | | 337 199 672 | 248 431 226 | 550 039 439 |
| Autres produits d'exploitation | | 11 011 947 | 7 788 542 | 15 862 486 |
| Total des produits d'exploitation | 16 | 348 211 619 | 256 219 768 | 565 901 925 |
| Charges d'exploitation | | | | |
| Achats de marchandises vendues | 17 | 283 459 776 | 206 198 953 | 461 150 005 |
| Charges du personnel | 18 | 24 221 305 | 19 894 961 | 42 354 202 |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 19 | 8 860 942 | 6 359 635 | 15 861 598 |
| Autres charges d'exploitation | 20 | 24 420 320 | 19 532 185 | 41 530 461 |
| Total des charges d'exploitation | | 340 962 343 | 251 985 734 | 560 896 265 |
| Résultat d'exploitation | | 7 249 275 | 4 234 034 | 5 005 660 |
| Charges financières nettes | 21 | (4 071 110) | (2 724 287) | (6 237 530) |
| Produits des placements | 22 | 1 603 776 | 664 480 | 2 143 153 |
| Autres gains ordinaires | 23 | 625 193 | 481 893 | 809 769 |
| Autres pertes ordinaires | 24 | (500 009) | (414 132) | (1 166 224) |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | 4 907 126 | 2 241 987 | 554 829 |
| Impôt sur les bénéfices | 25 | 983 159 | 271 580 | |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | 3 923 967 | 1 970 408 | 554 829 |
| Eléments extraordinaires | | - | - | 4 246 939 |
| Résultat net de l'exercice | | 3 923 967 | 1 970 408 | 4 801 768 |
| Effets des modifications comptables (Net d'impôt) | | - | - | |
| Résultat de l'exercice après modification comptable | | 3 923 967 | 1 970 408 | 4 801 768 |

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

| | Période de 6 mois allant du 01 janvier au 30 juin | | Période de 12 mois | |
|--|--|---------------------|-----------------------|---------------------|
| | Notes | 2014 | 2013 | |
| Flux de trésorerie liés à l'exploitation | | | | |
| Résultat net | | 3 923 967 | 1 970 408 | 4 801 768 |
| Ajustements pour: | | | | |
| * Amortissements et provisions | | 8 860 942 | 6 004 541 | 14 480 800 |
| * Reprises sur provisions | | - | - | (205 675) |
| * Plus ou moins-values de cession des immobilisations | | (70 865) | - | (91 342) |
| * Variation des : | | | | |
| - stocks | | (21 112 030) | (765 140) | (3 129 211) |
| - créances | | (5 535 474) | (2 955 744) | 181 062 |
| - autres actifs | | (11 561 498) | (10 280 340) | (6 666 563) |
| - fournisseurs et autres passifs courants | | 61 886 789 | 50 039 432 | 33 669 046 |
| Charges d'intérêt | | 4 879 200 | 3 483 669 | 7 673 699 |
| Produits des placements | | (1 603 776) | (664 480) | (2 143 153) |
| Flux de trésorerie provenant de l'exploitation | | 39 667 256 | 46 832 346 | 48 570 433 |
| Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement | | | | |
| Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (7 396 996) | (18 064 062) | (16 203 467) |
| Charges à répartir | | (120 711) | 355 094 | - |
| Autres cautionnements versés | | 226 129 | 976 309 | (708 258) |
| Prêts au personnel | | (519 363) | - | (718 552) |
| Décassements pour titres de participations | | - | - | (10 000 000) |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles | | 103 556 | - | 367 747 |
| Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement | | (7 707 385) | (16 732 660) | (27 262 529) |
| Flux de trésorerie liés aux activités de financement | | | | |
| Actions propres | | - | (212 454) | (215 354) |
| Opérations sur fonds social | | 20 259 | - | 82 180 |
| Décassements sur remboursements d'emprunts | | (8 214 571) | (5 474 571) | (12 949 143) |
| Décassements des intérêts sur emprunts | | (5 015 091) | (3 154 863) | (7 561 474) |
| Variation des cautionnements reçus | | 15 000 | (10 000) | (10 000) |
| Variation des placements et autres actifs financiers courants | | (17 250 034) | (17 469 321) | (27 800 936) |
| Produits des placements | | 1 603 776 | 664 480 | 2 143 153 |
| Billets de trésoreries | | (3 800 000) | - | 3 800 000 |
| Concours Bancaires courant | | (4 000 000) | - | 14 000 000 |
| Encaissements provenant des emprunts | | 13 000 000 | 22 500 000 | 35 000 000 |
| Flux de trésorerie provenant des activités de financement | | (23 640 661) | (3 156 730) | 6 488 426 |
| Variation de trésorerie | | 8 319 209 | 26 942 957 | 27 796 329 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 11 072 280 | (16 724 049) | (16 724 049) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 10 | 19 391 489 | 10 218 907 | 11 072 280 |

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 du premier semestre 2014, le réseau de la société s'étend sur 78 points de vente, un programme de remodling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

Le capital de la SMG au 30/06/2014 s'élève à 11 481 250 DT composé de 11 481 250 actions de 1 DT chacune.

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 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 2013 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2013 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 monnaie étrangère 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 monnaie 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 mise en exploitation sur la base des taux suivants:

| | |
|-------------------------|-----|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Equipements 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'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 31/12/2013 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks:

Le calcul de la provision totale sur stock au 31/12/2013 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 3 398 051 DT au 31/12/2013 contre une provision de 3 445 780 DT au 31/12/2012.

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 au salaire brut. 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.

3.8 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 de l'activité de financement.
- Les intérêts reçus et versés sont classés parmi les flux de l'activité de financement.

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 2014 au 30 juin 2014 se détaillent comme suit :

| Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2014 | | | | | | | | | | | | | | |
|---|---------------------|-------------------|-----------|----------|------------------|---------------------|---------------------|------------------|----------|-----------|-----------------|---------------------|------------------------|--------------------|
| Rubrique | Valeurs brutes | | | | | Solde au 30/06/2014 | Amortissements | | | | | Solde au 30/06/2014 | Valeur comptable nette | |
| | Solde au 31/12/2013 | Acquisition | Transfert | Rebut | Cession | | Solde au 31/12/2013 | Dotation | Rebut | Transfert | Cession | | Au 30/06/2014 | Au 31/12/2013 |
| Logiciels de gestion | 6 410 539 | 857 725 | 0 | 0 | 0 | 7 268 264 | 3 459 074 | 672 048 | | | | 4 131 122 | 3 137 142 | 2 951 465 |
| Fonds de commerce | 3 573 970 | 0 | 0 | 0 | 0 | 3 573 970 | 461 255 | 89 028 | | | | 550 283 | 3 023 687 | 3 112 715 |
| Total des immobilisations incorporelles | 9 984 509 | 857 725 | 0 | 0 | 0 | 10 842 234 | 3 920 329 | 761 076 | | | | 4 681 405 | 6 160 829 | 6 064 180 |
| Terrains Nus | 4 599 836 | 160 000 | | | | 4 759 836 | | | | | | | 4 759 836 | 4 599 836 |
| Bâtiments | 34 259 980 | 303 581 | | | | 34 563 561 | 10 591 498 | 712 228 | | | | 11 303 727 | 23 259 834 | 23 668 482 |
| Instal.gles, agenc, aménag.d.const | 21 682 638 | 2 110 701 | 91 603 | | | 23 884 943 | 5 493 051 | 1 011 139 | | | | 6 504 189 | 17 380 754 | 16 189 587 |
| Matériels industriel | 30 531 056 | 3 427 790 | 23 981 | | | 33 982 827 | 6 868 425 | 1 889 477 | | -44 652 | | 8 713 252 | 25 269 575 | 23 662 631 |
| Mat.Outillage | 924 825 | 148 225 | 44 653 | | | 1 117 703 | 615 526 | 167 794 | | 44 652 | | 827 972 | 289 731 | 309 299 |
| Matériels de transport de Biens | 5 347 292 | 383 429 | | | (36 452) | 5 694 269 | 486 408 | 451 736 | | | (36 452) | 901 692 | 4 792 577 | 4 860 883 |
| Matériels de transport de Pers. | 2 567 107 | 168 780 | | | (237 080) | 2 498 807 | 1 332 663 | 201 124 | | | (204 388) | 1 329 399 | 1 169 408 | 1 234 444 |
| Instal.gles, agenc, aménag.div.ident | 24 088 583 | 1 819 332 | | | | 25 907 915 | 8 945 681 | 1 603 544 | | | | 10 549 225 | 15 358 690 | 15 142 903 |
| Instal.gles, agenc, aménag.non ident | 26 776 977 | 3 600 139 | | | | 30 377 116 | 5 641 485 | 1 295 437 | | | | 6 936 922 | 23 440 194 | 21 135 493 |
| Equipement de Bureau (mobilier) | 1 205 973 | 91 954 | | | | 1 297 927 | 613 500 | 116 216 | | | | 730 562 | 567 365 | 592 473 |
| Equipement.Bur. (matériel) | 72 028 | 1 790 | | | | 73 818 | 45 788 | 6 247 | | | | 52 144 | 21 674 | 26 241 |
| Equipement informatique | 7 868 550 | 352 677 | | | | 8 221 227 | 5 822 947 | 667 655 | | | | 6 489 647 | 1 731 580 | 2 045 603 |
| Bâtiments en cours | 0 | 0 | | | | 0 | 0 | | | | | | 0 | 0 |
| Matériels en cours | 69 543 | 0 | (68 634) | | | 909 | 0 | | | | | | 909 | 69 543 |
| Installations générales en cours | 122 579 | 0 | (91 603) | | | 30 976 | 0 | | | | | | 30 976 | 122 579 |
| Total des immobilisations corporelles | 160 116 966 | 12 568 397 | 0 | 0 | -273 532 | 172 411 834 | 46 456 974 | 8 122 597 | | | -240 840 | 54 338 731 | 118 073 104 | 113 659 992 |
| Total des immobilisations | 170 101 476 | 13 426 122 | 0 | 0 | (273 532) | 183 254 068 | 50 377 303 | 8 883 673 | 0 | 0 | -240 840 | 59 020 136 | 124 233 933 | 119 724 176 |

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 103 817 082 DT au 30/06/2014 contre un solde de 103 295 162 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|---|---------------------|---------------------|---------------------|
| Titres de participation (a) | 100 102 798 | 90 102 798 | 100 102 798 |
| Prêts aux personnels | 3 041 302 | 522 925 | 2 293 254 |
| Dépôts et cautionnements | 1 072 543 | 789 588 | 1 298 672 |
| Total immobilisations financières brutes | 104 216 644 | 91 415 312 | 103 694 724 |
| Provisions pour dépréciations titres de participation | (250 000) | (250 000) | (250 000) |
| Provisions pour dépréciations des prêts au personnel | (149 562) | (149 562) | (149 562) |
| Total immobilisations financières nettes | 103 817 082 | 91 015 750 | 103 295 162 |

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2014 se présentent comme suit :

| Participations | Solde brut au 30/06/14 | Provision | VCN 30/06/14 |
|------------------|------------------------|----------------|-------------------|
| 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 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 67 670 429 DT au 30/06/2014 contre un solde de 46 606 314 DT au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Stocks de marchandises chez SMG | 70 306 962 | 47 258 008 | 49 028 084 |
| Stocks de marchandises chez des tiers | 809 433 | 382 287 | 976 281 |
| Total Stocks | 71 116 395 | 47 640 295 | 50 004 365 |
| Provision des stocks | (3 445 966) | (2 823 589) | (3 398 051) |
| Total Stocks | 67 670 429 | 44 816 705 | 46 606 314 |

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 23 002 525 DT au 30/06/2014 contre 17 667 303 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|---------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Clients effets à recevoir | 5 907 557 | 6 778 807 | 5 854 459 |

| | | | |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Clients sociétés et associations | 16 965 697 | 12 922 046 | 11 735 082 |
| Clients douteux ou litigieux | 8 109 524 | 7 840 784 | 7 910 988 |
| Clients factures à établir | 129 271 | 1 171 745 | 76 046 |
| Total clients bruts | 31 112 049 | 28 713 381 | 25 576 575 |
| Provision des clients | (8 109 524) | (7 840 784) | (7 909 272) |
| Total clients nets | 23 002 525 | 20 872 597 | 17 667 303 |

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 33 950 776 DT au 30/06/2014 contre 22 617 965 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|--|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Fournisseurs débiteurs | 2 671 061 | 2 703 853 | 2 501 280 |
| Prêts et avances aux personnels | 297 429 | 1 720 046 | 526 114 |
| Report d'impôt sur les sociétés | 7 350 243 | 5 203 786 | 6 423 834 |
| Report de TFP | 41 718 | 20 859 | 20 859 |
| TVA. Etat, impôts et taxes | 92 096 | 415 303 | - |
| Sociétés du groupe | 1 417 520 | 615 986 | 826 009 |
| Débiteurs divers | 7 037 529 | 4 934 530 | 6 290 850 |
| Produits à recevoir | 14 992 362 | 16 015 345 | 6 910 377 |
| Comptes d'attentes à régulariser | | 77 851 | 67 643 |
| Charges constatées d'avance | 2 830 578 | 1 964 939 | 1 830 757 |
| Total autres actifs courants bruts | 36 730 535 | 33 672 498 | 25 397 724 |
| Provision des autres actifs courants | (2 779 759) | (2 406 908) | (2 779 759) |
| Total autres actifs courants nettes | 33 950 776 | 31 265 591 | 22 617 965 |

Note 9: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 60 395 574 DT au 30/06/2014 contre un solde de 43 145 539 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|---|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Prêts courants liés au cycle d'exploitation | 418 536 | 467 515 | 513 875 |
| Echéances à moins d'un an sur prêts non courants | 26 522 | 26 842 | 26 482 |
| Billets de Trésorerie | 59 850 000 | 31 850 000 | 42 100 000 |
| Actions cotées | 516 | 3 568 | 516 |
| Intérêts courus | 100 000 | 465 999 | 504 667 |
| Total des placements et autres actifs financiers | 60 395 574 | 32 813 924 | 43 145 539 |

Note 10: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 25 125 534 DT au 30/06/2014 contre un solde de 21 467 074 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|--------------------------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Valeurs à l'encaissement | 3 791 508 | 806 716 | 2 293 376 |

| | | | |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Banques créditrices | 21 019 538 | 10 316 833 | 18 893 524 |
| CCP | 3 977 | 14 807 | 3 977 |
| Caisses | 310 511 | 259 945 | 276 196 |
| Total liquidités et équivalents de liquidités | 25 125 534 | 11 398 302 | 21 467 074 |

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 41 916 428 DT au 30/06/2014 contre un solde de 48 872 114 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Billets de trésorerie reçus | - | - | 3 800 000 |
| Banques débitrices | 5 734 046 | 1 179 395 | 10 394 794 |
| Emprunts bancaires échéances à moins d'un an | 25 298 667 | 15 449 143 | 19 657 714 |
| Intérêt courus | 883 715 | 1 236 187 | 1 019 606 |
| Emprunts courants liés au cycle d'exploitation | 10 000 000 | - | 14 000 000 |
| Total concours bancaires et autres passifs financiers | 41 916 428 | 17 864 725 | 48 872 114 |

La trésorerie au 30/06/2014 s'élève à 19 391 489 DT contre 11 072 280 DT au 31/12/2013, elle se détaille comme suit :

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|--|----------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Valeurs à l'encaissement | 3 791 508 | 806 716 | 2 293 376 |
| Banques créditrices | 21 019 538 | 10 316 833 | 18 893 524 |
| CCP | 3 977 | 14 807 | 3 977 |
| Caisses | 310 511 | 259 945 | 276 196 |
| Banques débitrices | (5 734 046) | (1 179 395) | (10 394 794) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 19 391 489 | 10 218 907 | 11 072 280 |

Note 11: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 50 348 367 DT au 31/12/2013 à 54 292 593 DT au 30/06/2014. 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 |
|---|-------------------|------------------|-------------------|--|----------------------------|----------------------------------|------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------|------------------------|-------------------|
| Capitaux propres au 31/12/2012 | 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 | | | | | | | | | | | | - |
| Résultat de la période juin 2013 | | | | | | | | | | | 1 970 408 | 1 970 408 |
| Capitaux propres au 30/06/2013 | 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 |
| - Dons sur fond social | | | | | - | | | | | | | - |
| - Intérêts sur fond social | | | | | | 83 081 | | | | | | 83 081 |
| - Actions propres | | | | | | | (2 900) | | | | | (2 900) |
| - Résultat de la période | | | | | | | | | | | - | - |
| - Résultat sur cessions actions propres | | | | | | | | | | | | - |
| - Prime d'émission | | | | | | | | | | | | - |
| Résultat de la période | | | | | | | | | | | 2 831 360 | 2 831 360 |
| Capitaux propres au 31/12/2013 | 11 481 250 | 835 000 | 35 718 750 | 2 903 999 | 1 655 413 | 701 254 | (432 570) | 2 412 494 | (9 781 020) | 52 031 | 4 801 768 | 50 348 367 |
| - Dons sur fond social | | | | | (7 500) | | | | | | | (7 500) |
| - Intérêts sur fond social | | | | | | 27 759 | | | | | | 27 759 |
| - Actions propres | | | | | | | | | | | | - |
| - Résultat de la période | | | | | | | | | 4 801 768 | | (4 801 768) | - |
| - Résultat sur cessions actions propres | | | | | | | | | | | | - |
| - Prime d'émission | | | | | | | | | | | | - |
| Résultat de la période Juin 2014 | | | | | | | | | | | 3 923 967 | 3 923 967 |
| Capitaux propres au 30/06/2014 | 11 481 250 | 835 000 | 35 718 750 | 2 903 999 | 1 647 913 | 729 013 | (432 570) | 2 412 494 | (4 979 253) | 52 031 | 3 923 967 | 54 292 593 |

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.

| Libellé | Juin 2014 | 31/12/2013 | 31/12/2012 |
|--|------------------|-------------------|-------------------|
| 1. Solde au 1er janvier | | | |
| Trésorerie | 0 | 8 589 | 0 |
| Prêts au personnel | 2 356 666 | 2 265 897 | 2 256 883 |
| Total | 2 356 666 | 2 274 486 | 2 256 883 |
| 2. Ressources de l'exercice | | | |
| Intérêts de prêts au personnel | 27 759 | 83 080 | 22 503 |
| 3. Emplois de l'exercice | | | |
| Aides au personnel non remboursables | -7500 | -900 | -4 900 |
| 4. Solde à la fin de la période | | | |
| Trésorerie | 0 | 0 | 8 589 |
| Prêts au personnel | 2 376 925 | 2 356 666 | 2 265 897 |
| Total | 2 376 925 | 2 356 666 | 2 274 486 |
| Réserves pour fonds social | 1 647 913 | 1 655 413 | 1 656 313 |
| Intérêts sur fonds social | 729 013 | 701 254 | 618 173 |
| Total | 2 376 925 | 2 356 666 | 2 274 486 |

B- Actions propres

La société SMG n'a réalisé aucune opération d'achat et/ou de revente de ses actions propres au cours du premier semestre 2014.

Le nombre d'action propres au 30/06/2014, détenu depuis la clôture de l'exercice 2013 est de 12 940 actions pour une valeur de 432 570 DT.

C- Affectation du résultat de 2013

L'assemblée générale ordinaire réunie le **26 Juin 2014** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2013 dans la rubrique « résultats reportés ».

Note 12 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 105 093 762 DT au 30/06/2014 contre un solde de 105 949 286 DT au 31/12/2013 et se présentent comme suit:

| Libellé | Total brut | Remboursements antérieurs | Remboursements 2014 | Reclassement Échéance à moins d'un an au 30/06/2014 | Emprunts non courant au 30/06/2013 |
|---------------------------|--------------------|----------------------------------|----------------------------|--|---|
| Emprunts bancaires | 165 000 000 | 26 393 000 | 8 214 571 | 25 298 667 | 105 093 762 |
| Total des emprunts | 165 000 000 | 26 393 000 | 8 214 571 | 25 298 667 | 105 093 762 |

Note 13 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 556 070 DT au 30/06/2014 contre un solde de 2 826 969 DT au 31/12/2013. La variation des provisions pour risques et charges se présente comme suit :

| Libellé | Solde au 31/12/2013 | Dotation | Reprise | Solde au 30/06/2014 |
|---|--------------------------------|-----------------|----------------|--------------------------------|
| Provisions pour risques et charges | 2 826 969 | 58 031 | 328 930 | 2 556 070 |
| Total des provisions pour risques et charges | 2 826 969 | 58 031 | 328 930 | 2 556 070 |

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 206 459 563 DT au 30/06/2014 contre un solde de 149 422 510 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit:

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|---|--------------------------------|--------------------------------|----------------------------|
| Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisation | 101 449 479 | 64 244 782 | 67 739 093 |
| Fournisseurs effets à payer | 89 735 187 | 77 607 129 | 72 346 912 |
| Factures non parvenues | 15 274 897 | 3 771 077 | 9 336 504 |
| Total des fournisseurs | 206 459 563 | 145 622 988 | 149 422 510 |

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 27 975 745 DT au 30/06/2014 contre un solde de 17 096 881 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit:

| Libellé | Solde au 30/06/2014 | Solde au 30/06/2013 | Solde au 31/12/2013 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Clients avances sur achats | 72 732 | 612 434 | 453 732 |
| Rémunérations dues | 159 582 | 118 625 | 147 742 |
| Personnels cession sur salaire | 7 067 | 3 765 | 5 935 |
| Dettes provisionnées sur congés payés, prime variable et prime de départ à la retraite | 10 394 909 | 8 611 935 | 7 941 323 |
| Société du groupe | 539 339 | - | - |
| Etat, impôts et taxes | (27 716) | 1 224 029 | (978 035) |
| CNSS | 2 702 397 | 2 089 428 | 2 549 406 |
| Autres créiteurs divers | 2 557 663 | 810 862 | 724 579 |
| Charges à payer | 10 053 372 | 6 503 618 | 4 897 012 |
| Actionnaires dividendes à payer | - | 48 623 | 48 623 |
| Produits constatés d'avance | 1 494 410 | 1 251 726 | 1 276 764 |
| Autres actifs courants | 21 989 | - | 29 800 |
| Total des autres passifs courants | 27 975 745 | 21 275 045 | 17 096 881 |

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 16 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2014 s'élèvent à 348 211 619 DT contre 256 219 768 DT au premier semestre 2013, qui se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|
| Vente de marchandises | 337 199 672 | 248 431 226 | 550 039 439 |
| Autres produits d'exploitation | 11 011 947 | 7 788 542 | 15 862 486 |
| Total des produits d'exploitation | 348 211 619 | 256 219 768 | 565 901 925 |

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

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|--|-------------------|------------------|-------------------|
| Participation fournisseurs aux Budgets Marketing | 10 113 339 | 6 758 932 | 13 931 280 |
| Ventes de produits résiduels | 107 244 | 97 886 | 130 200 |
| Locations diverses | 189 258 | 131 724 | 175 610 |
| Facturation des charges communes | 546 819 | 800 000 | 1 624 000 |
| Frais sur dossiers de vente à crédit | 55 286 | - | - |
| Autres produits divers liés à une modification comptable | - | - | 1 396 |
| Total des autres produits d'exploitation | 11 011 947 | 7 788 542 | 15 862 486 |

Note 17 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2014 s'élèvent à 283 459 776 DT contre 206 198 953 DT au premier trimestre 2013, soit une augmentation de 77 260 823 DT.

Note 18: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2014 s'élèvent à 24 221 305 contre 19 894 961 DT au premier semestre 2013, qui se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Salaires et compléments de salaire | 20 920 048 | 17 060 762 | 35 870 641 |
| Charges patronales | 2 672 573 | 2 530 993 | 5 734 115 |
| Autres charges sociales | 628 684 | 303 206 | 749 446 |
| Total des charges du personnel | 24 221 305 | 19 894 961 | 42 354 202 |

Note 19: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2014 s'élèvent à 8 860 942 DT contre 6 359 635 DT au premier semestre 2013 et se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Dotations aux amortissements | 8 883 674 | 6 482 613 | 14 467 816 |
| Dotations/Reprises aux provisions pour risques et charges | (270 899) | (152 030) | 348 929 |
| Dotations aux provisions des comptes débiteurs | - | 158 962 | 531 814 |
| Dotations aux provisions des stocks | 47 916 | (622 190) | (47 729) |
| Résorptions des charges à répartir | - | 355 094 | 355 094 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | 200 252 | 137 186 | 205 675 |
| Total des dotations aux amortissements et aux provisions | 8 860 942 | 6 359 635 | 15 861 598 |

Note 20: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2014 s'élèvent à 24 420 320 DT contre 19 532 185 DT au premier semestre 2013, soit une augmentation de 4 888 135 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Achats non stockés de matières & fournitures | 4 924 628 | 3 870 505 | 8 336 528 |
| Loyers du siège et autres locaux | 3 249 712 | 1 898 997 | 4 054 694 |
| Entretiens et réparations | 1 687 357 | 1 356 260 | 2 941 633 |
| Primes d'assurance | 510 666 | 343 148 | 734 841 |
| Personnels extérieurs à l'entreprise | 2 294 066 | 2 467 036 | 5 241 892 |
| Rémunérations d'intermédiaires | 1 505 056 | 1 118 511 | 2 533 469 |
| Publicités, publications et relations publiques | 3 499 061 | 3 351 839 | 6 283 959 |
| Transport sur achats | 3 575 894 | 2 982 826 | 6 009 906 |
| Transport du personnel | 888 310 | 486 272 | 1 355 282 |
| Déplacements missions et réceptions | 451 511 | 312 391 | 812 537 |
| Frais postaux et télécommunications | 474 164 | 498 583 | 1 353 125 |
| Services Bancaires et assimilés | 245 917 | 184 613 | 401 214 |
| Charges diverses ordinaires | 276 060 | 470 404 | 239 300 |
| Autres impôts, taxes et versements assimilés | 837 919 | 190 801 | 1 232 082 |
| Total des autres charges d'exploitation | 24 420 320 | 19 532 185 | 41 530 461 |

Note 21: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2014 s'élèvent à 4 071 110 DT contre 2 724 287 DT au premier semestre 2013, soit une augmentation de 1 346 823 DT qui se détaille comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|---|------------------|------------------|-------------------|
| Charges d'intérêts | 4 879 200 | 3 452 971 | 7 673 699 |
| Perte de change | 50 000 | 44 431 | 141 834 |
| Total des charges financières | 4 929 200 | 3 497 401 | 7 815 533 |
| Revenu des autres créances | 847 720 | 742 416 | 1 514 675 |
| Gain de change | - | - | 6 402 |
| Intérêts des comptes créditeurs | 10 370 | 30 698 | 56 926 |
| Total des produits financiers | 858 090 | 773 114 | 1 578 003 |
| Total des charges financières nettes | 4 071 110 | 2 724 287 | 6 237 530 |

Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2014 s'élèvent à 1 603 776 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|--|------------------|----------------|-------------------|
| Produits des placements | 1 603 776 | 662 948 | 2 141 627 |
| Plus ou moins-values sur actions cotées | - | 1 532 | 1 526 |
| Total des produits des placements | 1 603 776 | 664 480 | 2 143 153 |

Note 23: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2014 s'élèvent à 625 193 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|---|----------------|----------------|-------------------|
| Plus-values sur cession d'immobilisations | 70 865 | 0 | 13 144 |
| Gains non récurrents | 368 598 | 334 971 | 511 064 |
| Gains nets sur tickets repas | 185 731 | 146 922 | 285 561 |
| Total des autres gains ordinaires | 625 193 | 481 893 | 809 769 |

Note N° 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2014 s'élèvent à 500 009 DT et se détaillent comme suit :

| Libellé | S1 2014 | S1 2013 | Année 2014 |
|--|----------------|----------------|-------------------|
| CNSS personnel partant | 389 094 | 405 858 | 742 623 |
| Moins-values sur cession d'immobilisations | - | - | 104 486 |
| Pertes non récurrentes | 110 915 | 8 274 | 319 114 |
| Total des autres gains ordinaires | 500 009 | 414 132 | 1 166 224 |

Note N° 25 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2014 est estimé à 983 159 DT contre 271 580 DT au premier semestre 2013.

Note N° 26 : La Location gérance des fonds de commerce

L'assemblée générale ordinaire réunie le 26 Juin 2014 a approuvé la location gérance des six fonds de commerce de la Société BHM Distribution exploités à la Marsa, Sousse, Kairouan, Sfax, Gabes et Djerba, telle qu'elle est autorisée par le conseil d'administration lors de sa réunion en date du 27/02/2014 pour un loyer annuel global de 4 800 000 DT hors taxes majoré de 5% l'an.

Note N° 27 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 12 Août 2014. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2014

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° 2005-96 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 2014 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

Sur la base de notre examen limité, 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 2014, 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 15 Août 2014

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**