

SOCIÉTÉ MAGASIN GENERAL



RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2023



Table des matières

I. Activité et résultats	3
II. Participations :	6
III. Actionnariat :	8
IV. Organes d'administration et de direction :	10
V. Le titre en bourse : Evolution du cours de l'action au cours de 2023 :.....	12
VI. Affectation des résultats	18
VII. Gestion des ressources humaines :	20
VIII. Etats financiers de l'exercice 2023 :	21
IX. Le contrôle interne :	25



I. Activité et résultats

1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société :

Activité de la société au cours du dernier exercice :

L'activité commerciale de la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2023 a été marquée principalement par le maintien de sa position sur le marché Tunisien en termes de chiffre d'affaires réalisé en 2023 et au début du premier trimestre 2024.

Les résultats d'exploitation fin décembre 2023 :

L'année 2023 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires (HT) de 984 555 MD et un résultat net déficitaire de 34 209 MD, contre un chiffre d'affaires (HT) de 916 979 MD et un résultat bénéficiaire de 4 177 MD en 2022.

Évolution prévisible de la situation de la Société :

Désignation	Réalisé 2023	Réalisé 2022	Variation
Chiffre d'affaires	984 555	916 979	67 576
Achat de Marchandises	827 389	768 755	58 634
Marge Comptable	157 166	148 224	8 942
Marge comptable en %	15,96%	16,16%	-0,20%
Résultat Net	(34 209)	4 177	(38 386)

En 2022 la marge comptable a diminué de 0,20% par rapport à celle de 2022, elle est de l'ordre de 15,96% en 2023 contre 16,16 % en 2022.

Évolution des Capitaux Propres et des dividendes :

Désignation	Exercice 2019	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
Capitaux propres avant Résultat	93 254	104 026	90 898	72 782	119 991
Capitaux propres après Résultat	103 955	91 128	73 194	76 959	85 981
Dividendes	-	-	-	-	-

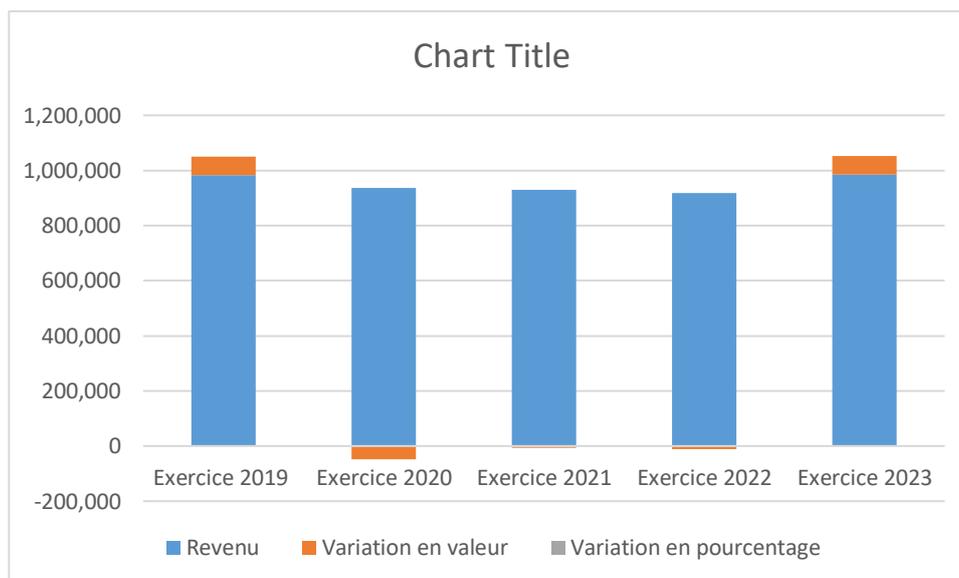
**2. L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :**

L'année 2023 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires HT de 984 555 MD contre 916 979 MD en 2022 soit une hausse de 7%.

Évolution du Chiffre d'Affaires (H.T) durant les 5 dernières années :

Désignation	Exercice 2019	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023
Revenu	983 739	935 452	928 332	916 979	984 555
Variation en valeur	66 194	-48 287	-7 120	-11 353	67 576
Variation en pourcentage	7%	-5%	-1%	-1%	7%

L'histogramme suivant nous montre l'évolution du chiffre d'affaires de la société tout au long des cinq dernières années :





3. Les indicateurs d'activité 2023/2022

Unité : Millier de dinar

Indicateurs d'activité	4 ^{ème} trimestre 2023*	4 ^{ème} trimestre 2022	Période allant du 01/01/2023 au 31/12/2023*	31/12/2022
CA TTC	280 208	257 268	1 060 718	991 299
CA HT	258 112	237 724	984 768	916 979
Achats de marchandises vendues	216 806	199 484	826 706	768 755
Charges financières	7 094	8 774	32 678	34 939
Produis financiers	2 915	4 842	12 793	12 077
Effectif moyen			3 373	3 340
Charges du personnel	18 845	17 432	76 550	72 720
Ratio Masse salariale/CA	7,30%	7,33%	7,77%	7,93%
Nombre des points de vente			103	102
Délai règlements fournisseurs en J			90	90

* selon les données comptables disponibles

Commentaires :

-Le chiffre d'affaires HT du 4^{ème} trimestre 2023 a enregistré une hausse d'environ 8,58% par rapport à celui enregistré à la même période de l'exercice précédent.

-Les charges du personnel du 4^{ème} trimestre 2023 ont enregistré une hausse de 8,10% par rapport à celles constatées au cours du 4^{ème} trimestre de l'année précédente.

-Le ratio masse salariale rapportée au CA HT est passé de 7,93 % au 31/12/2022 à 7,77 % au 31/12/2023.

-Le nombre des points de vente est passé de 102 unités à la fin du 4^{ème} trimestre 2022 à 103 unités à la fin du 4^{ème} trimestre de 2023, et cette suite à l'ouverture de « Batam Ain Zaghouan ».

4. Les principaux risques auxquels le secteur est confronté :

Le secteur de la grande distribution moderne subit actuellement des risques majeurs à savoir :

- L'instabilité sécuritaire qui peut créer des événements qui menacent les points de ventes ;
- La baisse du pouvoir d'achat des consommateurs qui a un effet considérable sur la rentabilité des sociétés du secteur ;
- L'augmentation des cours de change qui a pour conséquence l'évolution des couts d'achat de marchandises, et par conséquent la baisse de la marge à appliquer ;
- Le marché parallèle qui ne cesse d'arracher une part importante du chiffre d'affaires.

**5. Activité en matière de recherche et développement :**

Une entité « Développement et Innovation » est créé au sein de la Direction Générale chargée par l'amélioration de la connaissance et du service client, l'optimisation de la rentabilité des Investissements, des activités et des Cash-flows et la maîtrise des flux d'information.

6. Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers :

Aucun changement n'a été enregistré qui concerne les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers individuels.

II. Participations :**1. L'activité des sociétés contrôlées par la Société Magasin Général :**

Les activités des sociétés dont la Société Magasin Général assure le contrôle sont présentées dans le tableau suivant :

Société	Activité principale
Société Magasin Général	Commerce de détails à rayons multiples
Centrale Magasin Général	Commerce de gros
Immobilière Magasin Général	Promotion immobilière
BHM	Commerce de gros
BHM Distribution	Bailleur de fonds de commerce
SS Auto	Prestation de service pour matériel roulant
Forma Pro *	Formation
Immobilière BHM	Promotion immobilière
La Société NEXUS	Conceptrice et propriétaire de la solution de gestion
FOUNA DISTRIBUTION	L'exploitation d'un supermarché en ligne
LMG	Activités transport
MG SICAR	Prise de participation dans d'autres Sociétés
MG International	L'exportation des marchandises et des produits
MG INVEST	Prise de participation dans d'autres Sociétés
CLOUD MASTER	Service Informatique
Société Porte de France Immobilière	Location des terrains et d'autres biens immobiliers

**Il s'agit d'une entreprise associée, et non pas d'une filiale.*



2. Les prises de participation :

Les prises de participation de la SMG dans les sociétés du groupe se présentent dans le tableau suivant :

Libellé	2023			
	% de contrôle	Montant	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100,00%	n/a	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	65,11%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,71%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%		Influence notable	Mise en équivalence
MG International	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Invest	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Sicar	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
LMG	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Founa Distribution	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Nexus	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
CLOUD MASTER	99,90%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
Porte de France	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale



III. Actionnariat :

1. Renseignement relatif à la répartition du capital et des droits de vote :

Nombre de titres comportant droit de vote : **15 763 843**

Composition du Conseil d'Administration :

Administrateurs	Nombre de Sièges	Mandat
Monsieur Ahmed Farhat BEN GHAZI (Président du Conseil)	01 siège	Le mandat des administrateurs a été renouvelé pour les exercices 2022,2023 et 2024
SOCIETE MED INVEST COMPANY (S.A) représentée par Monsieur Hedi BACCOUR	Siège01	
Monsieur Tahar BAYAH	01 siège	
Monsieur Yahia BAYAHI	01 siège	
Monsieur Taieb BAYAHI	01 siège	
Monsieur Moez JOUDI	01 siège	
Monsieur Fethi BEN MOUSSA	01 siège	Le mandat a été renouvelé pour les exercices 2021-2022 et 2023
Monsieur Laurent Georges LECLERC	01 siège	Désignation pour les exercices 2021-2022 et 2023
Madame Anne Pascale CHARLES	01 siège	Approbation de sa cooptation suite démission de Mme Joanna De Haas VAN DORSER du 01/01/2023 jusqu'au fin du mandat de son prédécesseur soit l'AGO statuant sur l'exercice 2023
Madame Afef BEN HEDIA	01 siège	Administrateur indépendant : Choix par le comité de nomination suite appel à candidature pour les exercices 2024-2025 et 2026 ; confirmation par le CMF par sa lettre en date du 28/02/2024 En attente de validation par la prochaine AGO
M. Mondher BEN HAMIDA	01 siège	Administrateur indépendant : Choix par le comité de nomination suite appel à candidature pour les exercices 2024-2025 et 2026 ; confirmation par le CMF par sa lettre en date du 28/02/2024 En attente de validation par la prochaine AGO



- Répartition du capital au 31/12/2023 :

ACTIONNAIRE		Nbre. Titres	Participation	%
1	MED INVEST COMPANY SA -	12 099 294	12 099 294	76,69%
2	SOCIETE NEW CORP	1 148 125	1 148 125	7,28%
3	C.F. I	499 870	499 870	3,17%
4	LLOYD TUNISIEN	426 961	426 961	2,71%
5	BAYAHY TAHER	330 308	330 308	2,09%
6	BAYAHY TAIEB	306 659	306 659	1,94%
7	AROUY BECHIR	175 935	175 935	1,12%
8	PARTNER INVESTMENT SA	151 315	151 315	0,96%
9	AROUY MAHMOUD	150 000	150 000	0,95%
10	BAYAHY YAHIA	71 940	71 940	0,46%
11	SOCIETE SCORING	69 857	69 857	0,44%
12	COMOCAP	55 200	55 200	0,35%
13	EURAFRICAIN	53 930	53 930	0,34%
SOUS TOTAL		15 539 394	15 539 394	98,49%
14	AUTRES ACTIONNAIRES	237 676	237 676	1,51%
TOTAL		15 777 070	15 777 070	100%

Actionnaire	Nb. D'Actions	Pourcentage du Capital
SOCIETE MED INVEST COMPANY S-A	12 099 294	76,69%
SOCIETE NEW CORP	1 148 125	7,28%

2. Informations sur les conditions d'accès aux assemblées :

Conformément aux statuts de la Société Magasin Général, tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales sur simple justification de son identité, à condition que ses actions soient libérées des versements exigibles.

Les actionnaires de la Société peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur représentant légal soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier.

3. Le rachat d'actions propres :

La société magasin général dispose 13 227 actions propres, au 31/12/2023.



IV. Organes d'administration et de direction :

1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire. La durée des fonctions des administrateurs est de trois ans. Le renouvellement du Conseil d'Administration aura lieu à raison d'un nombre d'Administrateurs déterminé, en alternant s'il y a lieu, de façon que le renouvellement soit aussi régulier que possible. Les membres sortants sont désignés par le sort pour la seconde période et ensuite par ordre d'ancienneté.

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice écoulé tenue durant l'année au cours de laquelle expire son mandat.

2. Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'Administration :

L'assemblée Générale Ordinaire du 04/06/2020 a reconduit l'autorisation du conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle a délégué au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximaux d'achat et minimaux de vente, le nombre maximal d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

3. Les comités spéciaux :

3.1 Le comité permanent d'audit :

Le conseil d'administration a désigné les nouveaux membres du comité permanent d'audit,

Choisis parmi les administrateurs sont :

- ✓ Monsieur Moez JOUDI ; le président.
- ✓ Madame Anne-Pascale CHARLES
- ✓ Monsieur FETHI BEN MOUSSA

Conformément à l'article 256 bis du CSC, le comité permanent d'audit veille au respect par la société de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions



légales et réglementaires. Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

Le comité permanent d'audit est composé de trois membres au moins, désignés par le conseil d'administration parmi leurs membres.

3.2 Le comité de nomination :

Le comité de nomination de la SMG se compose des membres suivants :

- ✓ Monsieur Ahmed Farhat Ben Ghazi
- ✓ Monsieur Moez JOUDI
- ✓ Monsieur FETHI BEN MOUSSA

3.3 Le comité IFRS :

Le comité IFRS de la SMG se compose des membres suivants :

- ✓ Monsieur Walid Zouaghi
- ✓ Madame Feriel Ben Hassine
- ✓ Madame Manel Hammami
- ✓ Monsieur Beji BEKIR
- ✓ Monsieur Radhi Ben Massoud
- ✓ Monsieur Wassim Ben Ahmed
- ✓ Monsieur Mohamed Helali

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



V. Le titre en bourse : Evolution du cours de l'action au cours de 2023 :

L'évolution du cours de l'action de la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2023 se présente comme suit :

SEANCE	VALEUR	CLOTURE
02/01/2023	MAGASIN GENERAL	10.960
03/01/2023	MAGASIN GENERAL	10.960
04/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
05/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
06/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
09/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
10/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
11/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
12/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
13/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
16/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
17/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
18/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
19/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
20/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
23/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
24/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
25/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
26/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
27/01/2023	MAGASIN GENERAL	10.550
30/01/2023	MAGASIN GENERAL	10.600
31/01/2023	MAGASIN GENERAL	11.010
01/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.010
02/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.010
03/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.010
06/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
07/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
08/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
09/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
10/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
13/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
14/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
15/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
16/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
17/02/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
20/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
21/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



22/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
23/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
24/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
27/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
28/02/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
01/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
02/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
03/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
06/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.000
07/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.540
08/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.540
09/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.540
10/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.540
13/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.540
14/03/2023	MAGASIN GENERAL	13.100
15/03/2023	MAGASIN GENERAL	13.500
16/03/2023	MAGASIN GENERAL	13.500
17/03/2023	MAGASIN GENERAL	13.500
21/03/2023	MAGASIN GENERAL	13.500
22/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.900
23/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.900
24/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.900
27/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.900
28/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.320
29/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.320
30/03/2023	MAGASIN GENERAL	12.320
31/03/2023	MAGASIN GENERAL	11.770
03/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
04/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
05/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.490
06/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
07/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
10/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
11/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
12/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
13/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
14/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
17/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
18/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
19/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.500
20/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
24/04/2023	MAGASIN GENERAL	11.000
25/04/2023	MAGASIN GENERAL	10.520

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



26/04/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
27/04/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
28/04/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
02/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
03/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
04/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
05/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
08/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.520
09/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.050
10/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
11/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
12/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
15/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
16/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
17/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
18/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
19/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
22/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
23/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
24/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
25/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
26/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
29/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
30/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
31/05/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
01/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
02/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.990
05/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.990
06/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.290
07/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.290
08/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.290
09/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.290
12/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.300
13/06/2023	MAGASIN GENERAL	11.300
14/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.800
15/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.320
16/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
19/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
20/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
21/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
22/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.000
23/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
26/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.450

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



27/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
30/06/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
03/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
04/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
05/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
06/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
07/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
10/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
11/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.400
12/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.400
13/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
14/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
17/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
18/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
20/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
21/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
24/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
26/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
27/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
28/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
31/07/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
01/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
02/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
03/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
04/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
07/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
08/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
09/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
10/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
11/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
14/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
15/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
16/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
17/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
18/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
21/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
22/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
23/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
24/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
25/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
28/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
29/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450
30/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.450

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



31/08/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
01/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
04/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
05/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
06/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
07/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
08/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
11/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.920
12/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.990
13/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.990
14/09/2023	MAGASIN GENERAL	10.990
15/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
18/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
19/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
20/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
21/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
22/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
25/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
26/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
28/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
29/09/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
02/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
03/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
04/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
05/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
06/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
09/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
10/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
11/10/2023	MAGASIN GENERAL	11.480
12/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
13/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
16/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
17/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
18/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
19/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.970
20/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.490
23/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.020
24/10/2023	MAGASIN GENERAL	10.020
25/10/2023	MAGASIN GENERAL	9.570
26/10/2023	MAGASIN GENERAL	9.150
27/10/2023	MAGASIN GENERAL	9.150
30/10/2023	MAGASIN GENERAL	9.560
31/10/2023	MAGASIN GENERAL	9.550

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



01/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.970
02/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.970
03/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.970
06/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.970
07/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.530
08/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.530
09/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.200
10/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.140
13/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
14/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
15/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
16/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
17/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
20/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
21/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
22/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
23/11/2023	MAGASIN GENERAL	9.000
24/11/2023	MAGASIN GENERAL	8.800
27/11/2023	MAGASIN GENERAL	8.810
28/11/2023	MAGASIN GENERAL	8.800
29/11/2023	MAGASIN GENERAL	8.410
30/11/2023	MAGASIN GENERAL	8.410
01/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.780
04/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.390
05/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.380
06/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
07/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
08/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
11/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
12/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
13/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.010
14/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
15/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
18/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
19/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
20/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
21/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
22/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
25/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
26/12/2023	MAGASIN GENERAL	8.000
27/12/2023	MAGASIN GENERAL	7.990
28/12/2023	MAGASIN GENERAL	7.990
29/12/2023	MAGASIN GENERAL	7.990



VI. Affectation des résultats

1. Affectation des résultats :

Conformément aux statuts, Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5 % du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- Les réserves statutaires.

3. Tableau d'évolution des capitaux :

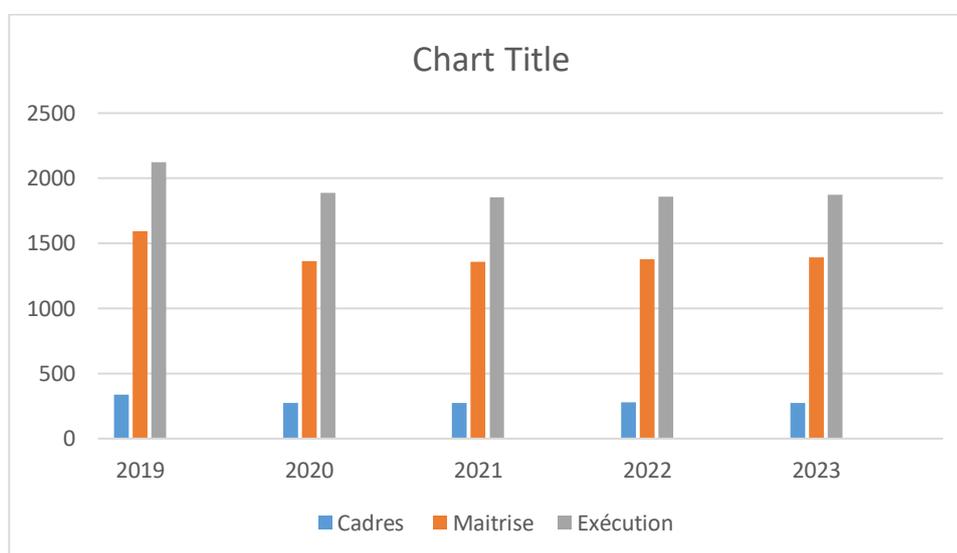
Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 390 093	1 917 463	(439 936)	645 024	21 632 887	(18 203 497)	72 694 147
- Dons sur fond social											
- Intérêts sur fond social					87 810						87 810
- Actions propres											-
- Résultat de la période									(18 203 497)	18 203 497	-
- Distribution de dividendes											-
Résultat de l'exercice 2022										4 176 923	4 176 923
Capitaux propres au 31/12/2022	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 477 903	1 917 463	(439 936)	645 024	3 429 389	4 176 923	76 958 880
- Dons sur fond social											-
Augmentation de capital	4 295 820										4 295 820
Réserve		38 662 380									38 662 380
- Intérêts sur fond social					73 561						73 561
- Actions propres											-
- Résultat de la période									4 176 923	(4 176 923)	-
- Distribution de dividendes											-
Résultat de l'exercice 2023										(34 009 323)	(34 009 323)
Capitaux propres au 31/12/2023	15 777 070	39 810 505	35 718 750	17 403 989	1 551 463	1 917 463	(439 936)	645 024	7 606 312	(34 009 323)	85 981 318



VII. Gestion des ressources humaines :

1. Évolution de l'effectif du groupe (SMG, SCMG, IMG, LMG, MC...) :

Désignation	2019		2020		2021		2022		2023	
Cadres	336	8%	272	8%	275	8%	279	8%	275	8%
Maitrise	1593	40%	1363	39%	1 360	39%	1378	39%	1392	39%
Exécution	2121	52%	1887	53%	1 853	53%	1856	53%	1872	53%
Total	4050		3 522		3 488		3 513		3 539	



L'année 2023 a enregistré une hausse de l'effectif de 26 collaborateurs. L'effectif est passé de 3 513 collaborateurs au 31/12/2022 à 3 539 collaborateurs au 31/12/2023. Cette augmentation est expliquée par le recrutement de 58 collaborateurs et le départ de 32 collaborateurs.

2. La formation du personnel :

La société magasin général dispose d'une entité qui s'occupe de la formation de son personnel.

Des séminaires de formation organisés aussi bien en interne qu'en externe.

Les dépenses de formations externes engagées en 2023 sont de 176 MD.

En plus, la société SMG dépose annuellement son bilan pédagogique pour bénéficier de la ristourne TFP



VIII. Etats financiers de l'exercice 2023 :

BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Actifs	Notes	2023	2022
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		82 374 352	82 001 945
- amortissements immobilisations incorporelles		(43 959 921)	(38 477 174)
Immobilisations incorporelles nettes	4	38 414 431	43 524 771
Immobilisations corporelles		301 055 438	293 239 394
- amortissements immobilisations corporelles		(224 759 913)	(208 974 266)
Immobilisations corporelles nettes	4	76 295 524	84 265 127
Immobilisations financières		320 652 937	314 818 324
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(9 309 065)	(640 121)
Immobilisations financières nettes	5	311 343 872	314 178 203
Total des actifs immobilisés		426 053 828	441 968 102
Autres actifs non courants	6	85 815	123 129
Total des actifs non courants		426 139 642	442 091 231
Actifs courants			
Stocks		98 739 232	115 014 360
-Provision pour dépréciation des stocks		(4 352 099)	(4 427 068)
Stocks nets	7	94 387 133	110 587 292
Clients et comptes rattachés		31 070 977	33 414 475
-Provision pour créances douteuses		(8 839 226)	(7 651 104)
Clients et comptes rattachés nets	8	22 231 751	25 763 371
Autres actifs courants		83 595 983	74 955 035
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(25 369 956)	(10 620 854)
Autres actifs courants nets	9	58 226 027	64 334 180
Placements et autres actifs financiers	10	83 268 602	76 148 713
Liquidités et équivalents de liquidités	11	4 984 546	3 965 843
Total des actifs courants		263 098 059	280 799 399
Total des actifs		689 237 701	722 890 630



BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2023	2022
Capital social		15 777 070	11 481 250
Réserves		92 933 244	54 270 864
Autres capitaux propres		3 468 926	3 395 365
Actions propres		(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024
Résultats reportés		7 606 313	3 429 390
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		119 990 640	72 781 956
Résultat de l'exercice		(34 009 323)	4 176 923
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	85 981 317	76 958 879
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	82 751 857	133 656 823
Provisions pour risques et charges	14	16 927 809	14 170 215
Dépôts et cautionnements reçus		386 233	479 912
Total des passifs non courants		100 065 898	148 306 950
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	309 402 050	285 109 644
Autres passifs courants	16	49 685 067	42 348 251
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	144 103 368	170 166 906
Total des passifs courants		503 190 486	497 624 801
Total des passifs		603 256 384	645 931 750
Total des capitaux propres et des passifs		689 237 701	722 890 630



Etat de résultat			
(Exprimé en DT)			
	Notes	Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2023	2022
Produits d'exploitation			
Revenus		984 555 078	916 978 952
Autres produits d'exploitation		37 849 376	36 092 610
Total des produits d'exploitation	17	1 022 404 454	953 071 561
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	827 388 581	768 754 622
Charges de personnel	19	77 628 230	72 720 261
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	53 514 389	37 578 236
Autres charges d'exploitation	21	77 394 819	74 985 567
Total des charges d'exploitation		1 035 926 019	954 038 687
Résultat d'exploitation		(13 521 565)	(967 125)
Charges financières nettes	22	(28 254 490)	(30 090 684)
Produits des placements	23	9 274 418	7 228 738
Autres gains ordinaires	24	1 505 837	39 016 817
Autres pertes ordinaires	25	(809 100)	(8 925 979)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(31 804 900)	6 261 766
Impôt sur les bénéfices	26	2 204 423	2 084 844
Résultat des activités ordinaires après impôt		(34 009 323)	4 176 923
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(34 009 323)	4 176 923
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(34 009 323)	4 176 923


ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Note	Période 12 mois Allant du 01.01 au 31.12	
		2023	2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(34 009 323)	4 176 923
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		72 976 111	25 152 729
* Reprises sur amortissements des immobilisations		1 098 483	(91 326)
* Reprises sur provisions		(24 567 974)	(27 612 877)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations	24	186 365	33 381 674
* Régularisation des immobilisations			
* Variation des :			
- stocks	7	16 275 128	(17 229 208)
- créances	8	2 343 498	(3 417 018)
- autres actifs	9	(8 640 948)	(5 899 699)
- fournisseurs et autres passifs courants		31 629 223	81 104 092
Charges d'intérêt	22	28 254 490	30 090 684
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	(1 098 483)	91 326
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		84 446 569	119 747 301
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(8 374 816)	(36 308 023)
Charges à répartir			
Autres cautionnements versés		21 011	(21 313)
Prêts aux personnels		655 976	(54 205)
Décassements pour titres de participations		(6 511 600)	(33 395 720)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		186 365	33 816 283
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(14 023 064)	(35 962 979)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		-	-
Opérations sur fonds social		73 561	87 809
Décassements sur remboursements d'emprunts		3 377 704	8 258 375
Décassements des intérêts sur emprunts		(28 254 490)	(30 090 684)
Variation des cautionnements reçus		(93 679)	1 738
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(7 119 889)	(6 500 334)
Emission d'action suite à une augmentation de capital		42 958 200	
Concours Bancaires courant		(15 602 275)	10 866 826
Encaissements provenant des emprunts		(54 282 670)	(64 393 069)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(58 943 538)	(81 769 339)
Variation de trésorerie		11 479 966	2 014 982
Trésorerie au début de l'exercice		(75 484 324)	(77 499 307)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(64 004 358)	(75 484 324)



IX. Le contrôle interne :

Définition du dispositif de contrôle interne

Le dispositif de contrôle interne regroupe un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés aux caractéristiques propres à chaque société du Groupe Magasin Général qui :

- Contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources, et doit lui permettre de prendre en compte de manière appropriée les risques significatifs, qu'ils soient opérationnels, financiers ou de conformité.

Le dispositif de contrôle interne vise plus particulièrement à assurer :

- La conformité aux lois et règlements
- L'application des instructions et des orientations fixées par la Direction Générale
- Le bon fonctionnement des processus internes, notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs
- La fiabilité des informations financières.

Organisation Générale du Contrôle Interne (CI) du Groupe Magasin Général

Le dispositif de contrôle interne du Groupe Magasin Général est structuré autour de **trois lignes de défense** et d'une séparation claire entre le **contrôle permanent** et le **contrôle périodique**.

Le contrôle permanent est le dispositif d'ensemble qui met en œuvre de façon continue les actions de maîtrise des risques et de suivi de la réalisation des actions stratégiques.

Il est assuré en premier lieu par les opérationnels et leurs responsables hiérarchiques, en second lieu par les départements supports et en dernier lieu par l'Audit Interne qui assure la vérification à posteriori du bon fonctionnement de l'entité via le contrôle périodique.

On considère que le système général de Contrôle Interne au sein du Groupe Magasin Général comme raisonnable bien que certains aspects nécessitent des améliorations à traiter.

Il convient de signaler que les procédures actuellement en vigueur au sein de la Société Magasin Général sont dans leur ensemble satisfaisantes et répondent dans une large mesure aux principes organisationnels et de contrôle interne généralement admis, hormis certains volets ou mesures qui pourraient être pris à des fins d'amélioration.

Pilotage du dispositif de contrôle interne du Groupe Magasin Général

Le dispositif de contrôle interne a été renforcé en 2016 au sein du Groupe Magasin Général par la mise en place d'une entité de Contrôle Interne qui a pour objectif de :

- Formaliser les processus et piloter leur efficacité et efficience
- Mettre en place un référentiel du pilotage des risques et du Contrôle Interne
- Fournir aux dirigeants une vision consolidée de la situation de l'entité en termes de risques et ainsi permettre à ses membres de décider des orientations à prendre en conséquence.

GROUPE MAGASIN GENERAL



RAPPORT DE GESTION GROUPE SMG

EXERCICE 2023

Avril 2024



Sommaire

<i>I. Présentation du groupe Magasin Général :</i>	<i>3</i>
<i>II. Aperçu sur l'évolution de la performance du groupe SMG :</i>	<i>5</i>
<i>III. Principes comptables et méthodes d'évaluation des états financiers consolidés :</i>	<i>15</i>
<i>IV. Evénements post clôture :</i>	<i>20</i>
<i>V. Etats financiers consolidés au 31/12/2023</i>	<i>21</i>



I. Présentation du groupe Magasin Général :

Le groupe Magasin général regroupe toutes les filiales contrôlées par la société mère « Société Magasin Général » ainsi qu'une entreprise associée.

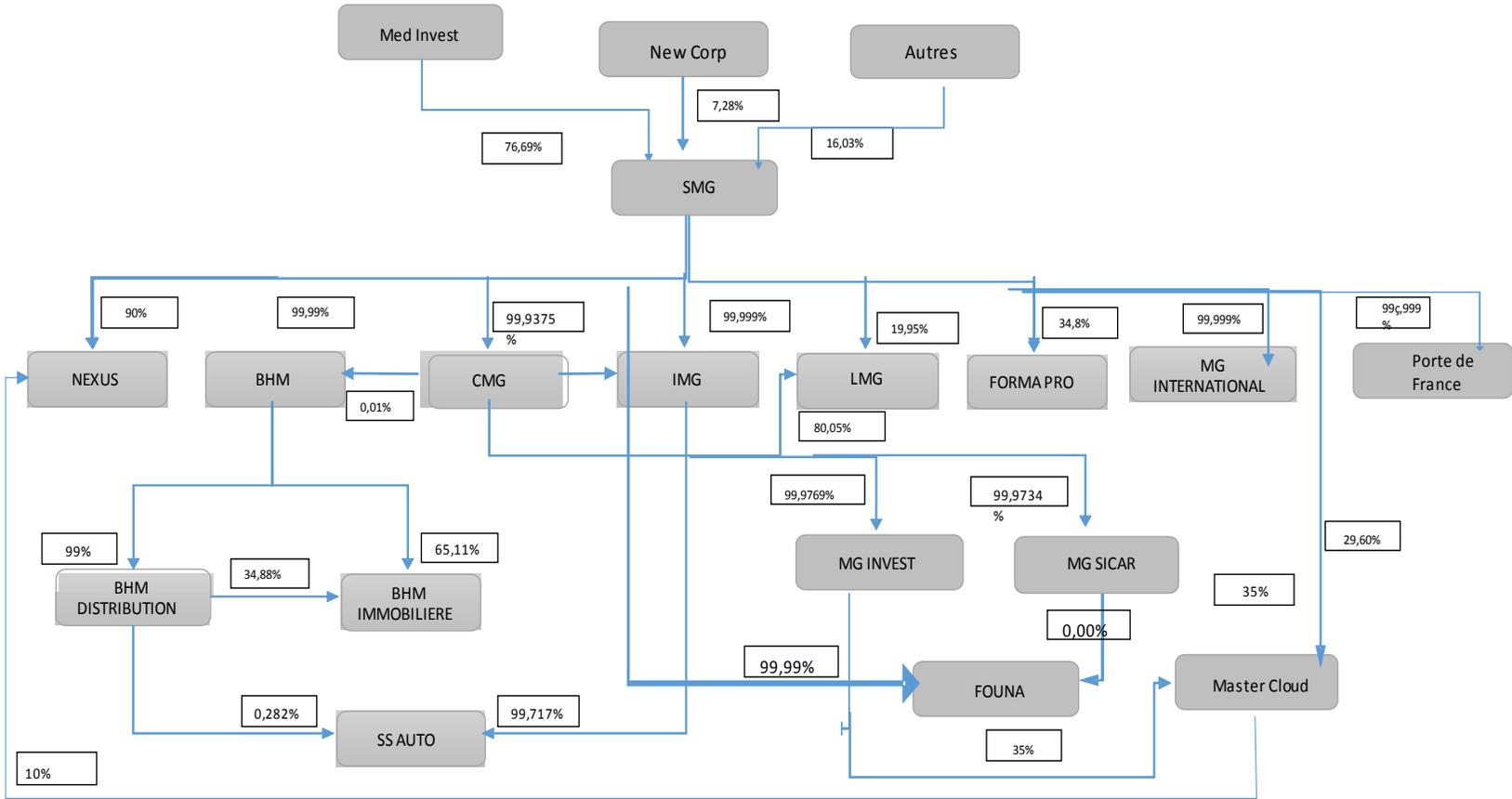
Le contrôle s'exerce lorsque la société mère détient directement ou indirectement plus de la moitié des droits de vote.

Ainsi les états financiers du Groupe Magasin Général regroupent la société mère, une entreprise associée à savoir la société « Forma Pro » et ses filiales ainsi indiquées :

- ✓ La Société Centrale Magasin Général ;
- ✓ La Société Logistique Magasin Général ;
- ✓ La Société Immobilière Magasin Général ;
- ✓ La société BHM ;
- ✓ La Société BHM Distribution ;
- ✓ La société SS Auto.
- ✓ La Société BHM Immobilière
- ✓ La Société Nexus
- ✓ La Société Founa Distribution
- ✓ La Société MG Sicar
- ✓ La Société MG International
- ✓ La Société MG Invest
- ✓ La Société CLOUD MASTER
- ✓ La Société PORTE DE FRANCE

Le périmètre de consolidation du Groupe Société Magasin Général est présenté par le schéma suivant :

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL
28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis





L'activité principale de chaque société du groupe est présentée dans le tableau suivant :

Société	Activité principale
Société Magasin Général	Commerce de détails à rayons multiples
Centrale Magasin Général	Commerce de gros et transport
Logistique Magasin Général	Transport
Immobilière Magasin Général	Promotion immobilière
BHM	Commerce de gros
BHM Distribution	Bailleur de fonds de commerce
SS Auto	Prestation de service pour matériel roulant
Forma Pro	Formation
Immobilière BHM	Promotion immobilière
La Société NEXUS	Conceptrice et propriétaire de la solution de gestion
FOUNA DISTRIBUTION	L'exploitation d'un supermarché en ligne
MG SICAR	Prise de participation dans d'autres Sociétés
MG International	L'exportation des marchandises et des produits
MG INVEST	Prise de participation dans d'autres Sociétés
CLOUD MASTER	Service Informatique
Société Port de France	Location des terrains et bien Immobiliers

Messieurs les actionnaires

Le présent rapport comprend :

- Un aperçu global sur la performance du groupe ;
- Un aperçu global sur l'activité de la société mère et l'activité de chacune des quatre principales filiales.
- Les états financiers consolidés du Groupe pour l'année 2023

II. Aperçu sur l'évolution de la performance du groupe SMG :

1) Evolution de la performance du groupe :

Le Groupe Magasin Général a réalisé un total revenu de 1 069 851 MDT au cours de l'exercice 2023, contre 993 264 MDT au cours de l'année 2022, soit une augmentation de 7,71% qui se présente dans le tableau suivant :



Variation du Revenu consolidé du groupe

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation	
			En valeur	En %
Revenu	1 069 851	993 264	76 587	7,71%

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation	
			En valeur	En %
Résultat Brut d'exploitation	-5 345	581	-5 926	-1 019,97%

Le résultat brut d'exploitation a diminué en 2023 de 5 926 MDT par rapport à l'année 2022.

Variation du Résultat net consolidé du groupe

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation	
			En valeur	En %
Résultat net consolidé	-42 373	-39 188	-3 185	8,13%

Le résultat net consolidé a connu une augmentation de 3 185 MDT par rapport à 2022.



Evolution de la performance de la société mère et des principales filiales du groupe :

2.1 Activité de la Société Magasin Général :

2.1.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2023 est de 984 555 MDT, contre 916 979 MDT au cours de l'exercice 2022, soit une augmentation de 7,37%.

Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation	
			En valeur	En %
Chiffre d'affaires	984 555	916 979	67 576	7,37%

L'évolution du chiffre d'affaires au cours des 5 derniers exercices se présente comme suit :

Evolution du chiffre d'affaires HT durant les 5 dernières années

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2020	Exercice 2019
Revenu	984 555	916 979	928 332	935 452	983 740
Variation en valeur	67 576	-11 353	-7 120	-48 288	66 195
Variation en pourcentage	7%	-1%	-1%	-5%	7%

Le taux de la marge brute de l'exercice 2023 a connu une diminution de 0,20% par rapport à celui réalisé en 2022 et se présente comme suit :

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2023	Exercice 2022	Variation	
			En valeur	En %
Chiffre d'affaires	984 555	916 979	67 576	7,37%
Achats de marchandises vendues	827 388	768 755	58 633	7,63%
Marge brut	157 166	148 224	8 942	
Taux de marge	15,96%	16,16%		-0,20%



2.1.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 13 522MDT, contre un résultat brut d'exploitation déficitaire de 967 MDT, soit une diminution de 12 554 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2023	2022	En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	-13 522	-967	-12 554	1 298,12%

2.1.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée par un résultat net d'exploitation déficitaire de 34 009MDT, contre un résultat net d'exploitation bénéficiaire en 2022 de 4 177 MDT, soit une diminution de 38 186 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2023	2022	En valeur	En %
Résultat Net d'Exploitation	-34 009	4 177	-38 186	-914,20%

2.2 Activité de la Société Centrale Magasin Général :

2.2.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2023 est de 68 908 MDT, contre 62 129 MDT au cours de l'exercice 2022, soit une augmentation de 10,91%



Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2023	2022	En valeur	En %
Chiffre d'affaires	68 908	62 129	6 779	10,91%

Le taux de marge brute comptable de la Société CMG a connu une diminution en 2023 de 5,96% par rapport à celui enregistré en 2022.

Variation de la Marge brute

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2023	2022	En valeur	En %
Chiffre d'affaires	68 908	62 129	6 779	10,91%
Achats de marchandises vendues	53 199	44 261	6 823	15,42%
Marge brut	15 709	17 868	-45	-0,25%
Taux de marge	22,80%	28,76%		-5,96%

2.2.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 6 663 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 5 163 MDT en 2022, soit une augmentation de 1 500 MDT qui se présentent comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2023	2022	En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	6 663	5 163	1 500	29,05%



2.2.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 6 605MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire en 2022 de 402 MDT, soit une diminution de 6 202 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Résultat Net d'Exploitation	-6 605	-402	-6 202	-1 538,96%

2.3 Activité de la Société logistique Magasin Général :

2.3.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2023 est de 19 508 MDT, contre 17 328 MDT au cours de l'exercice 2022, soit une augmentation de 12,58%.

Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Chiffre d'affaires	19 508	17 328	2 180	12,58%

Le taux de marge brute comptable de la Société LMG a connu une augmentation en 2023 de 1.44% par rapport à celui enregistré en 2022.



Variation de la Marge brute

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Chiffre d'affaires	19 508	17 328	2 180	12,58%
Achats de marchandises vendues	11 881	10 803	1 078	9,98%
Marge brut	7 627	6 525	1 102	
Taux de marge	39,10%	37,65%		1,44%

2.3.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 595 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 655 MDT en 2022, soit une diminution de 60 MDT qui se présentent comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Résultat Brut d'Exploitation	595	655	-60	-9,16%

2.3.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 138 MDT, contre un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 570 MDT en 2022, soit une diminution de 708 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Résultat Net d'Exploitation	-138	570	-708	-124,29%

2.4 Activité de la société BHM :

2.4.1) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 182 MDT, contre un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 214 MDT, soit une diminution de 32 MDT

La variation du résultat brut d'exploitation se présente comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Résultat Brut d'Exploitation	-1 182	-1 214	32	-2,65%

2.4.2) Résultat net d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 4 264 MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire en 2022 de 4 097 MDT, soit une diminution de 167 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	En valeur	Variation
	2023	2022		En %
Résultat net d'exploitation	-4 264	-4 097	-167	4,07%

2.5 Activité de la société BHM distribution :

La société BHM Distribution exerçait une activité de commerce en détail de grande distribution à rayons multiples

Cependant, et à partir du mois de mai 2014, la société BHM distribution a abandonné l'activité commerciale suite à la location gérance de ses fonds de commerce à la société Magasin général, et tire actuellement ses profits des produits de ladite location.



Le résultat net d'exploitation réalisé par la société BHM Distribution au cours de l'exercice 2023 est déficitaire de 209 MDT ce déficit provient principalement d'une provision pour risque et charge.

2.6 Activité du pôle Immobilier Magasin Général :

Le pôle Immobilier "magasin général" comporte les Sociétés :

- Immobilière Magasin Général ;
- Immobilière BHM ;
- SS Auto ;
- Porte de France Immobilière

2.6.1) Produits d'exploitation :

Les produits d'exploitation en 2023 sont de 23 145MDT contre 18 703MDT en 2022, ces produits proviennent principalement de la facturation des pas de porte, du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des Magasins de la Société Magasin Général, ainsi que de la production immobilisée.

2.6.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 880 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire en 2022 de 3 008MDT, soit une diminution de 2 128 MDT.

2.6.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 8 234 MDT, contre un déficit de 4 633 MDT en 2022, soit une augmentation du déficit de 3 601MDT.

2.7 Activité de la Société FOUNA DISTRIBUTION :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 9 525 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 10 057 MDT.



2.8 Activité de la Société NEXUS :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 642 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 1 677 MDT.

2.9 Activité de la Société MGI :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 25 MDT et d'un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 19 MDT.

2.10 Activité de la Société SICAR :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 2 903 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 2 905 MDT.

2.11 Activité de la Société MG Invest :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 2 243 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 2 244 MDT.

2.12 Activité de la Société CLOUD MASTER :

L'année 2023 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 242 MDT et d'un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 271 MDT.

III. Principes comptables et méthodes d'évaluation des états financiers consolidés :

1) Référentiel comptable :

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

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

A- Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte :

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

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

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



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

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

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

B- Méthodes de consolidation

Libellé	2023				2022			
	% de contrôle	Montant	Nature de contrôle	Méthode de contrôle	% de contrôle	Montant	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100,00%	n/a	Société mère	Intégration Globale	100,00%	n/a	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,94%	4 800 163	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	173 365 000	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	82 981 146	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,00%	9 900	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	65,11%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	65,11%	17 124 000	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,71%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,71%	10 593 800	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%		Influence notable	Mise en équivalence	34,80%	34 800	Influence notable	Mise en équivalence
MG International	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	999 990	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Invest	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,97%	1 209 181	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Sicar	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,97%	1 209 181	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LMG	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	7 452 696	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Founa Distribution	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	5 581 638	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Nexus	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	515 651	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CLOUD MASTER	99,90%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,90%	309 980	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Porte de France	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	39 042 430	Contrôle exclusif	Intégration Globale



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

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

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

L'intégration globale

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

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

La mise en équivalence :

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

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



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

3) Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2023 au 31/12/2023.

4) Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes

□ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

□ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

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

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

5) Ecart d'acquisition « Goodwill »

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

A partir du premier janvier 2016, il y a eu adoption d'un changement dans l'estimation du plan attendu de la consommation des avantages futurs procurés par l'acquisition du groupe BHM, ramenant la période d'amortissement du Goodwill y relatif de 10 ans à 20 ans.



6) Principes comptables d'évaluation et de présentation

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

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ Convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ Convention de la périodicité ;
- ✓ Convention de prudence ;
- ✓ Convention du coût historique et
- ✓ Convention de l'unité monétaire.

Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés. Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

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

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

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

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

Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée par rapport au prorata de déduction annuel calculé sur la base du chiffre d'affaires réalisé courant l'exercice précédent. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces



comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

Créances Douteuses

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

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

Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire brut théorique.

IV. Evénements post clôture :

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.



V. Etats financiers consolidés au 31/12/2023

Groupe SMG

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition		73 722 195	76 866 168
- amortissements écarts d'acquisition		(65 634 035)	(66 544 783)
	1	8 088 160	10 321 385
Immobilisations incorporelles		52 451 555	51 637 724
- amortissements immobilisations incorporelles		(39 980 678)	(31 987 653)
	2	12 470 877	19 650 071
Immobilisations corporelles		444 530 479	424 788 299
- amortissements immobilisations corporelles		(260 447 535)	(239 192 787)
	2	184 082 945	185 595 514
Immobilisations financières		4 824 934	6 436 832
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(717 362)	(708 510)
	3	4 107 572	5 728 322
Actifs d'impôts différés	4	31 509 453	27 353 604
Autres actifs non courants	5	85 815	123 129
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		240 344 822	248 772 024
ACTIFS COURANTS			
Stocks		273 355 689	301 678 832
-Provisions pour dépréciation des stocks		(6 521 896)	(7 837 470)
	6	266 833 792	293 841 362
Clients et comptes rattachés		59 707 028	47 292 550
-Provisions pour créances douteuses		(21 518 848)	(19 965 278)
	7	38 188 179	27 327 272
Autres actifs courants		93 661 552	79 008 210
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(30 301 074)	(16 706 964)
	8	63 360 478	62 301 246
Placements et autres actifs financiers	9	4 001 401	8 231 751
Liquidités et équivalents de liquidités	10	11 303 117	14 197 271
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		383 686 967	405 898 902
TOTAL DES ACTIFS		624 031 789	654 670 927

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL
28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis



Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(Exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	31 décembre 2023	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 777 070	11 481 250
Actions propres		(443 825)	(443 825)
Réserves consolidées		(97 332 220)	(97 166 064)
Réserves spéciales de réévaluation		56 177 003	42 636 994
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(25 821 972)	(43 491 646)
Résultat consolidé		(42 372 774)	(39 188 000)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	(68 194 746)	(82 679 645)
Intérêts des minoritaires dans les réserves		74 065	133 443
Intérêts des minoritaires dans le résultat		129 688	7 992
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	12	99 004 467	155 155 872
Provisions pour risques et charges	13	19 081 598	17 361 521
Dépôts et cautionnements reçus		929 248	1 022 927
Passifs impôts différés		1 377 534	1 958 411
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		120 392 846	175 498 731
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	346 036 842	308 834 356
Autres passifs courants	15	45 545 436	37 662 578
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	180 047 659	215 213 472
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		571 629 936	561 710 406
TOTAL DES PASSIFS		692 022 783	737 209 137
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		624 031 789	654 670 927



Groupe SMG			
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE			
(Exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	31-déc-23	31-déc-22
Produits d'exploitation			
Revenus	16	1 069 850 648	993 264 004
Production immobilisée		617 402	-
Autres produits d'exploitation	17	38 595 123	37 170 813
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 109 063 173	1 030 434 817
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	(884 382 175)	(815 263 950)
Charges de personnel	19	(90 993 444)	(83 615 953)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(55 878 830)	(51 563 857)
Autres charges d'exploitation	21	(83 153 854)	(79 410 211)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1 114 408 303)	(1 029 853 970)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(5 345 130)	580 847
Charges financières nettes	22	(40 611 364)	(40 054 268)
Produits des placements	23	731 963	411 736
Autres gains ordinaires	24	2 804 550	2 638 995
Autres pertes ordinaires	25	(1 057 884)	(3 927 388)
-			
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		(43 477 865)	(40 350 078)
Impôts différés	26	4 025 020	4 240 544
Impôt sur les bénéfices	27	(2 790 240)	(3 070 478)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(42 243 086)	(39 180 012)
Eléments extraordinaires	28	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(42 243 086)	(39 180 012)
Part revenant aux intérêts minoritaires		129 688	7 988
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		(42 372 774)	(39 188 000)



Groupe SMG		
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		
(Exprimé en dinar tunisien)		
	31 décembre 2023	31 décembre 2022
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		
Résultat net	(42 372 774)	(39 188 000)
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	129 688	7 988
*Amortissements et provisions	55 878 830	51 563 857
*Plus ou moins value sur cession d'immobilisation	(365 495)	(607 223)
*Variation des:		
- Stocks	28 323 144	(15 669 752)
- Créances clients	(12 414 478)	(6 763 039)
- Autres actifs	(14 873 912)	22 529 568
- Fournisseurs et autres dettes	45 305 912	53 734 435
*Charges d'intérêts	40 611 364	40 054 268
*Production immobilisée	(617 402)	-
*Perte sur titres Founa	(8 931 600)	-
*Impôts différés	(4 025 020)	(4 240 544)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	86 648 257	101 421 559
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(15 243 035)	(19 101 277)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 844 435	1 277 126
Décaissements sur charges à répartir	128 722	-
Encaissement / Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	1 611 898	8 673
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(4 657 980)	(17 815 478)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Variation des réserves consolidées	(166 155)	(317 328)
Encaissement et décaissement des emprunts	(56 112 105)	(45 388 286)
Décaissement intérêts sur emprunts	(40 611 364)	(40 054 268)
Dépôt et cautionnements reçus	(93 679)	2 643
Augmentation de capital	42 958 200	-
Opérations sur fonds social	76 135	(94 358)
Placement en Billets de trésoreries	5 000 000	(4 300 000)
Variation des autres actifs et passifs financiers	(20 397 167)	8 176 108
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(69 346 135)	(81 975 490)
Variation de trésorerie	12 644 141	1 630 591
Trésorerie au début de l'exercice	(84 686 827)	(86 317 418)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(72 042 685)	(84 686 827)