



AMC Ernst & Young
Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF
Member of Crowe Horwath
Immeuble Permétal
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800
acf@horwath.com.tn

GROUPE SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL

Rapport des Commissaires Aux Comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2013

juin 2014

CONTENU

Rapport des commissaires aux comptes	3
Etats Financiers Consolidés	5
Notes aux Etats Financiers Consolidés	10

Groupe Société Magasin Général

Rapport des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2013

Messieurs les actionnaires du Groupe Société Magasin Général,

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

I. Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2013, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 13 307 331 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 4 579 639 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du Groupe Société Magasin Général, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2013, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

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

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

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

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée et par conséquent, et à ce stade, le Groupe n'a constaté aucun passif éventuel ou dépréciation d'actif au titre de cette affaire.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

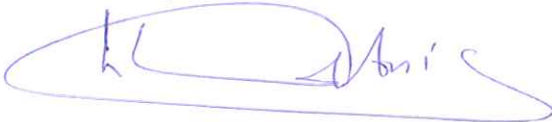
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe au titre de l'exercice 2013.

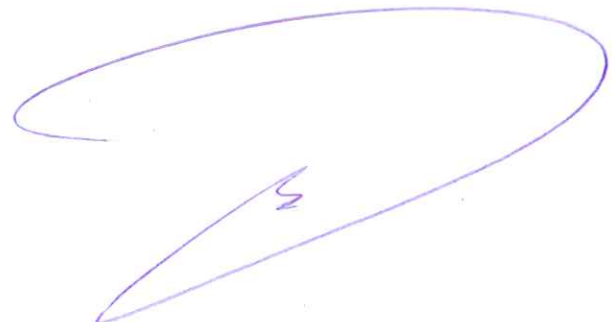
Tunis, le 04 juin 2014

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR



Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



ETATS FINANCIERS CONSOLIDES



Groupe SMG
BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Soldes au	
		31 décembre 2013	31 décembre 2012
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition		74 060 667	74 060 667
- amortissements écarts d'acquisition		(38 194 089)	(30 788 023)
	1	35 866 578	43 272 644
Immobilisations incorporelles		10 572 562	8 885 201
- amortissements immobilisations incorporelles		(4 439 935)	(3 176 583)
	2	6 132 627	5 708 618
Immobilisations corporelles		234 548 458	191 289 336
- amortissements immobilisations corporelles		(73 533 412)	(58 850 376)
	2	161 015 047	132 438 961
Immobilisations financières		4 262 001	3 137 258
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(425 411)	(412 492)
	3	3 836 590	2 724 766
Actifs d'impôts différés	4	6 357 179	5 339 357
Autres actifs non courants	5	488 471	591 268
Total des actifs immobilisés		213 696 491	190 075 614
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		213 696 491	190 075 614
ACTIFS COURANTS			
Stocks		133 300 419	108 839 762
-Provision pour dépréciation des stocks		(4 228 733)	(3 550 098)
	6	129 071 686	105 289 663
Clients et comptes rattachés		39 490 783	35 165 845
-Provision pour créances douteuses		(13 741 823)	(12 299 503)
	7	25 748 960	22 866 342
Autres actifs courants		44 204 905	34 103 374
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(6 733 832)	(5 192 168)
	8	37 471 073	28 911 207
Placements et autres actifs financiers	9	1 969 720	1 835 639
Liquidités et équivalents de liquidités	10	25 779 275	4 064 398
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		220 040 714	162 967 249
TOTAL DES ACTIFS		433 737 205	353 042 863

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	Soldes au	
		31 décembre 2013	31 décembre 2012
CAPITAUX PROPRES, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 481 250	11 481 250
Actions propres		(432 570)	(218 664)
Réserves consolidées		6 838 290	9 877 836
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		17 886 970	21 140 422
Résultat consolidé		(4 579 639)	(3 120 186)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	13 307 331	18 020 236
INTERETS MINORITAIRES			
Intérêts des minoritaires dans les réserves	11	2 352 741	2 316 676
Intérêts des minoritaires dans le résultat	11	(24 753)	35 119
TOTAL DES INTERETS MINORITAIRES		2 327 988	2 351 795
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	12	124 599 286	101 962 163
Provisions pour risques et charges	13	4 068 279	3 524 230
Dépôts et cautionnements reçus		253 362	157 696
Passifs impôts différés		51 434	30 684
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		128 972 361	105 674 772
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	202 527 043	151 001 717
Autres passifs courants	15	21 668 215	21 240 806
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	64 934 267	54 753 537
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		289 129 525	226 996 060
TOTAL DES PASSIFS		418 101 886	332 670 832
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS		433 737 205	353 042 863

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



Groupe SMG			
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE			
(exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2013	31 décembre 2012
Produits d'exploitation			
Revenus	16	738 659 959	663 047 320
Production immobilisée		1 622 527	1 914 394
Autres produits d'exploitation	17	22 668 508	20 594 952
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		762 950 994	685 556 666
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	(622 570 765)	(556 048 923)
Charges de personnel	19	(55 784 535)	(50 593 677)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(35 171 044)	(27 787 978)
Autres charges d'exploitation	21	(51 536 557)	(45 519 799)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(765 062 900)	(679 950 377)
RESULTAT D'EXPLOITATION		(2 111 906)	5 606 289
Charges financières nettes	22	(9 282 376)	(6 548 792)
Produits des placements	23	1 376 809	1 402 519
Autres gains ordinaires	24	1 135 563	1 602 155
Autres pertes ordinaires	25	(1 320 125)	(1 872 434)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		(10 202 034)	189 736
Impôts différés	26	997 071	(2 128 436)
Impôt sur les bénéfices	27	(595 084)	(1 146 367)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(9 800 047)	(3 085 067)
Eléments extraordinaires	28	5 195 655	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(4 604 392)	(3 085 067)
Part revenant aux intérêts minoritaires		24 753	(35 119)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		(4 579 639)	(3 120 186)



Groupe SMG			
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE			
(exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2013	31 décembre 2012
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		(4 579 639)	(3 120 186)
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(24 753)	35 880
*Modifications comptables affectant les résultat reportés		202	(1 649)
*Amortissements et provisions		30 765 170	25 610 830
*Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation		98 272	(413 273)
*Variation des:			
- Stocks	6	(24 460 658)	(22 235 910)
- Créances clients	7	(4 324 938)	(1 081 871)
- Autres actifs	8	(10 101 531)	11 860 546
- Fournisseurs et autres dettes		30 881 473	840 957
*Charges d'intérêts		10 757 367	8 006 581
*Produits des participations		(1 376 809)	(1 402 519)
*Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	517 493
*Impôts différés	26	(997 071)	2 128 436
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		26 637 085	20 745 317
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(27 593 223)	(41 021 001)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		426 602	234 721
Variation des charges à répartir		102 797	682 682
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(1 124 743)	129 954
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(28 188 566)	(39 973 644)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Actions propres	11	(213 906)	1 381 136
Encaissement et décaissement sur emprunts		42 791 184	14 688 324
Décaissement intérêts sur emprunts		(10 644 576)	(7 694 384)
Dépôt et cautionnements reçus		95 667	81 532
Opérations sur fonds social		81 384	127 926
Billets de trésorerie émis	10	(5 250 000)	(4 750 000)
Produits des placements		1 376 809	1 402 519
Variation des placements et autres actifs financiers courants	9	(134 081)	14 568 686
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		28 102 481	19 805 740
Variation de trésorerie		26 551 000	577 413
Trésorerie au début de l'exercice		(23 110 759)	(23 688 172)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10	3 440 240	(23 110 759)



GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

1. Référentiel comptable

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

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

2. Principes de consolidation

A- Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte :

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

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



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

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

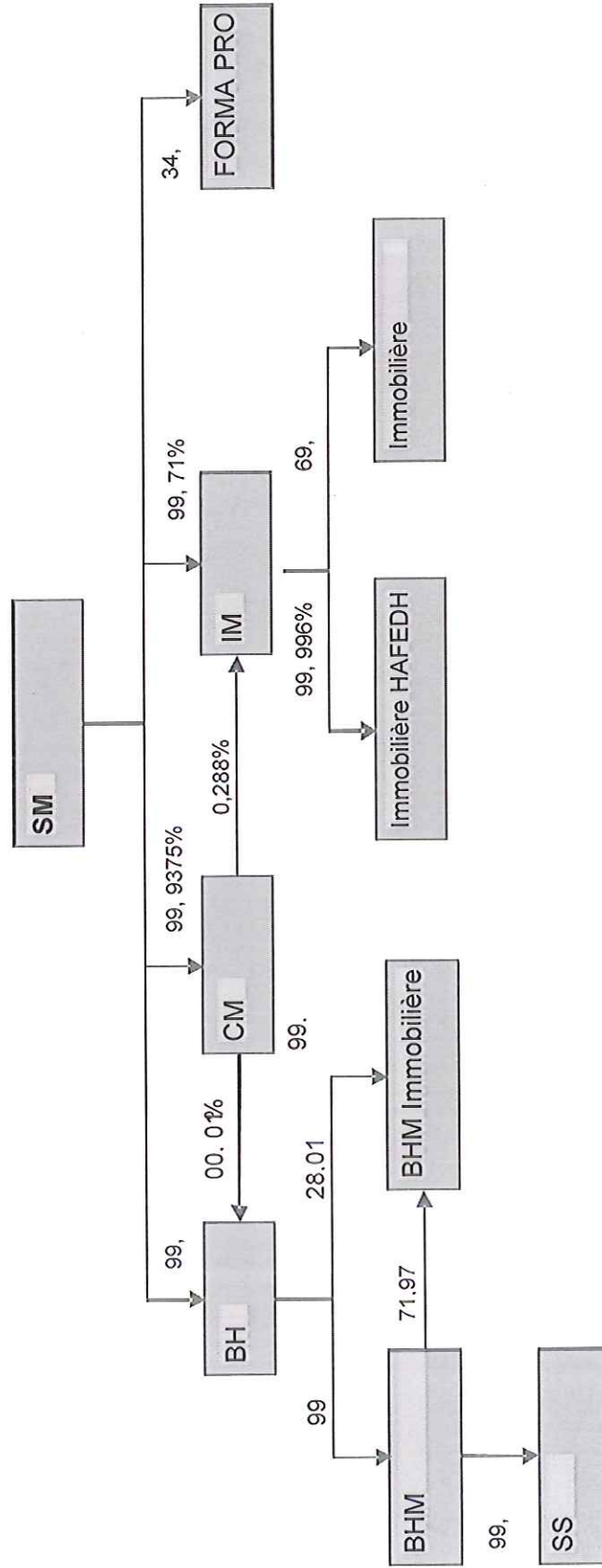
L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

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

Libellé	2013			2012		
	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100%	Société mère	Intégration Globale	100%	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immob HAFEDH	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immob Zaineb	69,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	69,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%	Influence notable	Mise en équivalence	34,80%	Influence notable	Mise en équivalence



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





B- Méthodes de consolidation

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

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

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

L'intégration globale

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

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

La mise en équivalence :

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

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

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



3. Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2013 au 31/12/2013.

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

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

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

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

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

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

5. Ecart d'acquisition « Goodwill »

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

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



6. Principes comptables d'évaluation et de présentation

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

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

Immobilisations

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

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

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

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

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



Taxe sur la valeur ajoutée

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

Stocks :

Le Groupe a procédé au 31/12/2013 à l'évaluation de son stock de marchandises selon la méthode du dernier prix d'achat.

Créances Douteuses

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

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

Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire mensuel moyen. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*". Les dettes envers l'Etat et la Caisse de Sécurité Sociale au titre desdits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.



Notes afférentes aux éléments figurant dans le corps des états financiers

Tous les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 1: Ecart d'acquisition

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

Filiale	Valeur d'acquisition	Pourcentage d'intérêts	Actifs net comptable acquis	Ecart d'évaluation	Date de prise de contrôle	Ecart d'acquisition	Dotations aux amortissements du GW 2013	Amortissements cumulés GW 31/12/2013	VCN
CMG	4 799 850	99.94%	4 802 852		01/01/1996				
IMG	2 049 750	99.99%	2 050 022		05/07/1991				
BHM Groupe	82 981 146	99.99%	10 199 398		31/10/2008	72 782 972	7 278 297	37 491 357	35 291 615
Immobilière HAFEDH	2 630 000	99.98%	1 352 305		30/06/2008	1 277 695	127 770	702 733	574 962
Immobilière Zaineb	7 819 834	69.98%	7 432 095	2 618 800	30/11/2010				
FORMAPRO	34 800	34.80%							
Total	100 315 380			2 618 800		74 060 667	7 406 067	38 194 089	35 866 578



Note N° 2: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 1er janvier et le 31 décembre 2013 se présente comme suit:

Rubrique	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2012	Acquisition	Transfert	Cession / Rebut	Solde au 31/12/2013	Dotation	Cession / Rebut	Reclassement inventaire	Solde au 31/12/2013	Au 31/12/2013	Au 31/12/2012
Logiciels de gestion	5 259 981	1 738 611	0	0	6 998 592	1 097 864	0	0	3 978 681	3 019 911	2 379 164
Fonds de commerce	3 625 220	0	0	-51 250	3 573 970	171 853	-6 364	0	461 254	3 112 716	3 329 454
Total des immobilisations incorporelles	8 885 201	1 738 611	0	-51 250	10 572 562	1 269 717	-6 364	0	4 439 935	6 132 627	5 708 618
Terrains Nus	16 805 744	2 666 667	0	0	19 472 411	0	0	0	0	19 472 411	16 805 744
Bâtiments	50 664 923	5 694 001	2 269 085	-976 787	57 651 222	2 245 230	-976 470	0	18 292 755	39 358 468	33 640 929
Instal. gles, agenc. aménag.	66 105 591	18 480 978	0	-1 579 831	83 006 738	7 327 039	-1 453 586	0	25 456 232	57 550 506	46 522 812
Matériels industriel et outillages	29 656 246	13 243 573	408 900	-361 202	42 949 517	4 044 760	-227 852	0	12 460 384	30 489 133	21 012 770
Matériels de transport	12 670 257	5 745 909	0	-226 512	18 189 654	2 540 020	-151 463	35 619	8 580 469	9 609 185	6 513 964
Equipement de Bureau	3 770 521	191 124	0	-158 547	3 803 099	255 100	-148 608	0	1 870 870	1 932 229	2 006 143
Equipement informatique	8 572 753	888 159	0	-301 382	9 159 530	1 457 652	-228 785	-35 619	6 872 703	2 286 827	2 893 298
Immobilisations en cours	3 043 302	13 467	-2 677 987	-62 494	3 16 288	0	0	0	0	3 16 288	3 043 302
Total des immobilisations corporelles	191 289 336	46 925 877	-2	-3 666 753	234 548 458	17 869 801	-3 186 764	0	73 533 412	161 015 047	132 438 961
Total des immobilisations corporelles et incorporelles	200 174 538	48 664 488	-2	-3 718 003	245 121 021	19 139 518	-3 193 129	0	77 973 347	167 147 673	138 147 579



Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 3 836 590 DT au 31/12/2013 contre 2 724 766 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Titres de participation	298 195	293 256	4 939
Prêts aux personnels	2 655 978	2 242 240	413 738
Dépôts et cautionnements	1 307 828	601 762	706 066
Total immobilisations financières brutes	4 262 001	3 137 258	1 124 743
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(425 411)	(412 492)	(12 919)
Total immobilisations financières nettes	3 836 590	2 724 766	1 111 825

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 6 357 179 DT au 31/12/2013, contre 5 339 357 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Sociétés	Actifs d'Impôts différés 31/12/2013	Actifs d'Impôts différés 31/12/2012
SMG	3 160 052	3 646 879
CMG	599 329	366 623
BHM	357 291	238 306
BHM Distribution	233 765	29 054
IMG	1 937 914	1 046 580
HAFEDH	43 368	11 915
Immob Zeineb	25 459	-
Total	6 357 179	5 339 357



Note 5 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 488 471 DT au 31/12/2013 contre un solde de 591 268 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2012	charges à répartir 2013	Valeur brute 31/12/2013	Résorptions antérieures	Résorption 2013	VCN 31/12/2012	VCN 31/12/2013
Assistances technique	1 698 099	0	1 698 099	1 678 563	0	19 536	19 536
Charges de pré exploitation	1 068 285	256 154	1 324 439	496 553	358 951	571 732	468 935
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	0	48 611	48 611	0	0	0
Frais de publicités	1 101 707	0	1 101 707	1 101 707	0	0	0
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	0	119 133	119 133	0	0	0
Personnel Partant	4 560 395	0	4 560 395	4 560 395	0	0	0
Indemnités d'éviction	344 419	0	344 419	344 419	0	0	0
Total	8 940 649	256 154	9 196 803	8 349 381	358 951	591 268	488 471



Note 6 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 129 071 686 DT au 31/12/2013 contre 105 289 663 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Stock de marchandises	67 148 751	66 026 022	1 122 729
Terrains IMG	27 324 078	25 050 042	2 274 036
Terrains Immobilière Hafedh	18 126 793	5 297 497	12 829 296
Terrains Immobilière Zaineb	2 618 800	2 618 800	-
Constructions encours IMG	3 926 614	1 618 375	2 308 239
Constructions encours Hafedh	2 718 001	1 480 902	1 237 099
Constructions encours Zaineb	11 437 382	6 748 123	4 689 259
Total stock brut	133 300 419	108 839 762	24 460 658
Provisions du stock	(4 228 733)	(3 550 098)	(678 634)
Total stock net	129 071 686	105 289 663	23 782 023

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 25 748 960 DT au 31/12/2013 contre un solde de 22 866 342 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Clients effets à recevoir	6 998 250	8 379 813	(1 381 563)
Clients sociétés et associations	16 896 580	12 825 208	4 071 372
Clients douteux ou litigieux	15 595 954	13 960 824	1 635 130
Total clients bruts	39 490 783	35 165 845	4 324 938
Provisions des clients	(13 741 823)	(12 299 503)	(1 442 320)
Total clients nets	25 748 960	22 866 342	2 882 618



Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 37 471 073 DT au 31/12/2013 contre 28 911 207 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs débiteurs	8 458 206	1 413 563	7 044 643
Prêts et avances aux personnels	878 492	456 778	421 714
Report d'impôt sur les sociétés	11 855 067	10 130 854	1 724 213
Impôts et Taxes	4 634 498	2 795 145	1 839 353
Report de TFP	32 184	39 155	(6 971)
Sociétés du groupe	-	3 275	(3 275)
CNSS	465 672	-	465 672
Débiteurs divers	7 160 352	7 001 093	159 259
Produits à recevoir	8 148 672	9 979 651	(1 830 979)
Comptes d'attentes à régulariser	136 123	155 649	(19 526)
Charges constatées d'avance	2 435 640	2 128 211	307 429
Total autres actifs courants bruts	44 204 905	34 103 374	10 101 531
Provisions des autres actifs courants	(6 733 832)	(5 192 168)	(1 541 665)
Total autres actifs courants nettes	37 471 073	28 911 207	8 559 866

Note 9: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 1 969 720 DT au 31/12/2013 contre un solde de 1 835 639 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	556 673	543 474	13 198
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	541 990	695 011	(153 021)
Actions cotées	871 057	597 154	273 903
Total des placements et autres actifs financiers	1 969 720	1 835 639	134 081



Note 10: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 25 779 275 DT au 31/12/2013 contre un solde de 4 064 398 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Valeurs à l'encaissement	3 475 828	1 289 108	2 186 720
Banques débitrices	21 875 475	2 379 081	19 496 395
CCP	3 977	14 727	(10 750)
Caisses	423 995	381 483	42 512
Total liquidités et équivalents de liquidités	25 779 275	4 064 398	21 714 876

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 64 934 267 DT au 31/12/2013 contre un solde de 54 753 537 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Billets de trésorerie émis	-	5 250 000	(5 250 000)
Banques créditrices	22 339 035	27 175 157	(4 836 123)
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	41 562 876	21 408 814	20 154 061
Intérêt courus	1 032 357	919 566	112 791
Total concours bancaires et autres passifs financiers	64 934 267	54 753 537	10 180 730

La trésorerie au 31/12/2013 s'élève à 3 440 240 DT contre (23 110 759) au 31/12/2012. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Valeurs à l'encaissement	3 475 828	1 289 108	2 186 720
Banques débitrices	21 875 475	2 379 081	19 496 395
CCP	3 977	14 727	(10 750)
Caisses	423 995	381 483	42 512
Banques créditrices	(22 339 035)	(27 175 157)	4 836 123
Trésorerie à la clôture de l'exercice	3 440 240	(23 110 759)	26 551 000



Note 11: Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés sont passés de 18 020 236 DT au 31/12/2012 à 13 303 331 DT au 31/12/2013. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital	Actions propres	Réserves	Résultat	Total	Intérêts des minoritaires	Total des capitaux propres et des intérêts minoritaires
Solde au 31/12/2012	11 481 250	-218 664	9 877 836	-3 120 186	18 020 236	2 351 795	20 372 031
Affectation résultat 2012			-3 120 186	3 120 186	0		0
Rachat actions propres		-213 906			-213 906		-213 906
Variation Fonds social			81 383		81 383	0	81 384
Modification comptable			202		202	0	202
Augmentation du capital					0		0
Variation du % IG dans BHM Immobilière			-6		-6	6	0
Variation du % IG dans IMG			-219		-219	219	0
Variation du % IG dans IMMOBILIERE HAFEDH			-149		-149	149	
Variation du % IG dans IMMOBILIERE ZEINEB			-572		-572	572	
Résultat de l'exercice			-4 579 639	-4 579 639	-4 579 639	-24 753	-4 604 392
Solde au 31/12/2013	11 481 250	-432 570	6 838 290	-4 579 639	13 307 331	2 327 988	20 239 711



Note 12: Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 124 599 286 DT au 31/12/2013 contre 101 962 163 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Emprunts bancaires SMG	105 949 286	90 607 000	15 342 286
Emprunts bancaires IMG	8 450 000	11 289 091	(2 839 091)
Emprunts bancaires BHM	-	66 072	(66 072)
Emprunts bancaires Immobilière ZAINEB	10 200 000	-	10 200 000
Total des emprunts et dettes assimilées	124 599 286	101 962 163	12 437 123

Note 13 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 4 068 279 au 31/12/2013 contre un solde de 3 524 230 DT au 31/12/2012.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 202 527 043 DT au 31/12/2013 contre 151 001 717 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Fournisseurs d'exploitation	28 484 866	18 874 558	9 610 308
Fournisseurs effets à payer	107 404 404	89 308 136	18 096 267
Fournisseurs d'immobilisations	57 061 117	35 989 854	21 071 263
Factures non parvenues	9 576 658	6 829 170	2 747 488
Total des fournisseurs	202 527 043	151 001 717	51 525 326

**Note 15 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 21 668 215 DT au 31/12/2013 contre 21 240 806 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012	Variation
Clients avances sur achats	453 732	357 213	96 519
Rémunérations dues	136 007	103 399	32 607
Personnels cession sur salaires	9 724	5 565	4 160
Dettes provisionnées sur congés payés	9 631 517	8 823 741	807 776
Etat, impôts et taxes	821 696	1 046 491	(224 795)
CNSS	3 422 258	2 950 978	471 280
Autres créditeurs divers	686 186	1 480 451	(794 265)
Charges à payer	4 778 457	5 116 324	(337 867)
Produits constatés d'avance	1 673 426	1 295 535	377 891
Comptes courants associés	55 212	61 107	(5 895)
Total des autres passifs courants	21 668 215	21 240 806	427 409

Notes sur les comptes de l'état de résultat**Note 16 : Revenus**

Les revenus de l'exercice 2013 s'élèvent à 738 659 959 DT contre 663 047 320 DT en 2012, soit une hausse de 75 612 639 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Ventes de marchandises	739 505 544	663 788 190	75 717 354
ventes de produits résiduels	150 986	139 284	11 702
RRR accordées	(996 571)	(880 154)	(116 417)
Total des revenus	738 659 959	663 047 320	75 612 639

**Note 17 : Autres produits d'exploitation**

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 22 668 508 contre 20 594 952 DT en 2012, soit une augmentation de 2 073 556 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Autres produits	3 896	45 609	(41 713)
Facturation du produit de formation CIDES	-	25 893	(25 893)
Locations diverses	258 281	162 095	96 186
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	18 445 324	18 339 195	106 129
Reprise sur dotations aux provisions	3 961 007	2 022 160	1 938 847
Total des autres produits d'exploitation	22 668 508	20 594 952	2 073 556

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2013 s'élèvent à 622 570 765 DT contre 556 048 923 DT en 2012, soit une hausse de 66 521 842 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice 2013 s'élèvent à 55 784 535 contre 50 593 677 DT en 2012, soit une augmentation de 5 190 858 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Salaires et compléments de salaires	46 585 678	43 052 708	3 532 971
Charges patronales	7 616 191	6 349 893	1 266 298
Autres charges sociales	1 582 666	1 191 077	391 589
Total des charges du personnel	55 784 535	50 593 677	5 190 858



Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2013 s'élèvent à 35 171 044 DT contre 27 787 978 DT en 2012, soit une hausse de 7 383 066 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Dotations aux amortissements	19 139 092	14 478 583	4 660 509
Dotations aux amortissements GW	7 406 067	7 406 067	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	970 171	1 103 913	(133 742)
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	2 171 462	1 306 367	865 095
Dotations aux provisions des stocks	3 398 051	1 307 164	2 090 887
Résorptions des charges à répartir	355 094	934 188	(579 094)
Provisions pour dépréciations des comptes clients	1 731 107	1 251 697	479 410
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	35 171 044	27 787 978	7 383 066

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2013 s'élèvent à 51 536 557 DT contre 45 519 799 DT en 2012, soit une augmentation de 6 016 758DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	12 128 112	10 055 331	2 072 781
Loyers du siège et autres locaux	3 085 385	4 071 932	(986 547)
Entretien et réparations	3 985 961	2 955 951	1 030 010
Primes d'assurance	1 425 059	1 234 217	190 842
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 384 688	6 388 931	(4 242)
Rémunérations d'intermédiaires	4 024 740	2 889 814	1 134 925
Publicités, publications et relations publiques	10 081 387	9 639 722	441 665
Transport du personnel	2 791 631	2 218 728	572 904
Déplacements missions et réceptions	1 267 555	944 411	323 144
Frais postaux et télécommunications	1 490 911	1 352 340	138 570
Services bancaires et assimilés	1 140 188	1 068 992	71 197
Autres services extérieurs	84 814	142 277	(57 464)
Charges diverses ordinaires	217 491	368 845	(151 354)
Autres impôts, taxes et versements assimilés	3 428 634	2 188 308	1 240 326
Total des autres charges d'exploitation	51 536 557	45 519 799	6 016 758



Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2013 s'élèvent 9 282 376 DT contre 6 548 792 DT en 2012, soit une augmentation de 2 733 584 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Charges d'intérêts	10 757 367	8 006 581	2 750 785
Perte de change	167 098	105 833	61 265
Total des charges financières	10 924 465	8 112 415	2 812 051
Revenu des autres créances	(1 549 556)	(1 459 175)	(90 381)
Gain de change	(35 639)	(36 943)	1 303
Intérêts des comptes créditeurs	(56 894)	(67 504)	10 611
Total des produits financiers	(1 642 089)	(1 563 622)	(78 467)
Total des charges financières nettes	9 282 376	6 548 792	2 733 584

Note 23: Produits de placements

Les produits de placements de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 376 809 DT contre 1402 519 DT en 2012, soit une baisse de 25 710 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Produits des placements	1 370 996	1 250 534	120 462
Moins-values réalisées sur actions cotées	(67)	1 134	(1 201)
Moins-values latentes sur actions cotées	(23 889)	-	(23 889)
Plus-values réalisées sur actions cotées	29 769	150 851	(121 083)
Total des produits des placements	1 376 809	1 402 519	(25 710)

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 135 563 DT contre 1 602 155 DT en 2012, soit une augmentation de 466 591 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
Plus values sur cession d'immobilisations	73 643	448 908	(375 266)
Gains non récurrents	1 061 921	1 153 246	(91 325)
Total des autres gains ordinaires	1 135 563	1 602 155	(466 591)



Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2013 s'élèvent à 1 320 125 DT contre 1 872 434 DT en 2012, soit une baisse de 552 309 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
CNSS personnel partant	742 623	823 076	(80 452)
Moins-values sur cession d'immobilisations	171 915	553 129	(381 214)
Pertes non récurrentes	405 586	496 230	(90 643)
Total des autres pertes ordinaires	1 320 125	1 872 434	(552 309)

Note N° 26 : Impôts différés

Les impôts différés de l'exercice 2013 s'élèvent à 997 071 DT en 2013 (Produit) contre (2 128 436) DT en 2012 (charge) et se détaillent comme suit :

Sociétés	Impôts différés 31/12/2013
IMMOB HAFEDH	31 453
BHM Distribution	204 711
IMG	870 584
SMG	-486 826
CMG	232 706
BHM	118 985
IMMOB ZEINEB	25 459
Total	997 071

Note N° 27 : Impôt Sur les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2013 s'élève à 595 084 DT et se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012	Variation
BHM Groupe *	0	545 682	-325 016
SMG *	0	529 705	164 592
CMG	594 084	36 205	2 597
IMG *	0	2 673	-2 542
IMMO ZAINEB	500	31 751	-2 205
IMMO HAFEDH	500	350	-
Total	595 084	1 146 367	(551 283)

* L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2013 est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.2% du chiffre d'affaires TTC), il est présenté au niveau de la rubrique « Autres actifs courants », conformément aux dispositions de la loi de finances 2014.

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

Le solde en gains et pertes provenant des éléments extraordinaires présente un gain de 5 195 655 DT au 31/12/2013 contre un solde nul au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	2013	2012
Remboursement assurance réalisé	5 195 655	0
Total	5 195 655	-

Note 29: Note sur les éventualités :

La société IMG, filiale du Groupe Société Magasin Général, a acquis en 2010 un centre commercial sis à ELMANAR pour une valeur de 4 076 414 dinars hors taxes.

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

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

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