



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



Member Crowe Horwath International
Immeuble PERMETAL, 2ème Etage
35, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord,
1082 Tunis, Tunisie
Tél : 216 71 236 000, Fax : 216 71 236 436
E mail : office@crowehorwath.com.tn
www.crowehorwath.net/tn

GROUPE SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL

Rapport des Commissaires Aux Comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2014

Mai 2015

CONTENU

Rapport des commissaires aux comptes	3
Etats Financiers Consolidés	6
Notes aux Etats Financiers Consolidés	10

Groupe Société Magasin Général

Rapport des commissaires aux comptes

Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2014

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 2014, 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 2014, 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 3 411 768 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 4 010 970 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 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

A- 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 par le tribunal de première instance de Tunis et confirmé par la cour d'appel de Tunis par le jugement N° 48010 en date du 21 avril 2014. Sur la base des titres exécutoires du dossier de cet affaire, l'UIB réclame le paiement d'un montant de 1 475 096 Dinars ainsi que les intérêts de retard. La société IMG SA s'est pourvue en cassation en date du 28 novembre 2014.

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée et par conséquent, et à ce stade, le Groupe a constaté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à ce titre une provision pour risques et charges d'un montant de 653 113 Dinars.

B- Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note 11 aux états financiers consolidés. Les sociétés Centrale Magasin Générale SA et BHM SA, détiennent au 31 décembre 2014 des participations dans le capital de la Société Magasin Général. Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales qui stipule qu'une société par actions ne peut posséder d'actions d'une autre société par actions, si celle-ci détient une fraction de son capital supérieure à dix pour cent. Pour régulariser cette situation, les sociétés Centrale Magasin Générale SA et BHM SA doivent aliéner l'investissement qu'elles viennent d'acquérir dans la Société Magasin Général dans un délai ne dépassant pas un an à compter de la date d'acquisition.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

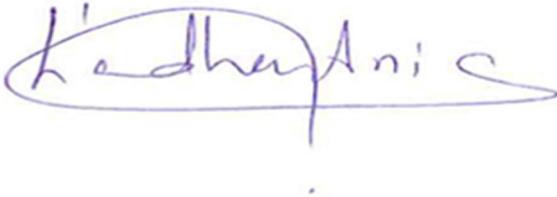
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

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 2014.

Tunis, le 15 Mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**



**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**





GROUPE SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL



**Etats financiers consolidés
au 31/12/2014**



Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(exprimé en dinar tunisien)			
		Soldes au	
	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2013
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition		74 060 667	74 060 667
- amortissements écarts d'acquisition		(45 600 156)	(38 194 089)
Ecarts d'acquisition net	1	28 460 511	35 866 578
Immobilisations incorporelles		12 927 479	10 572 562
- amortissements immobilisations incorporelles		(5 904 063)	(4 439 935)
Immobilisations incorporelles nettes	1	7 023 416	6 132 627
Immobilisations corporelles		258 710 773	234 548 458
- amortissements immobilisations corporelles		(93 121 251)	(73 533 412)
Immobilisations corporelles nettes	2	165 589 522	161 015 047
Immobilisations financières		6 377 580	4 262 001
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(414 275)	(425 411)
Immobilisations Financières nettes	3	5 963 305	3 836 590
Actifs d'impôts différés	4	6 229 872	6 357 179
Autres actifs non courants	5	218 777	488 471
Total des actifs immobilisés		213 485 403	213 696 491
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		213 485 403	213 696 491
ACTIFS COURANTS			
Stocks		170 133 050	133 300 419
-Provision pour dépréciation des stocks		(4 859 367)	(4 228 733)
Stocks nets	6	165 273 683	129 071 686
Clients et comptes rattachés		36 900 439	39 490 783
-Provision pour créances douteuses		(15 014 618)	(13 741 823)
Clients et comptes rattachés nets	7	21 885 821	25 748 960
Autres actifs courants		50 964 735	44 204 905
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(7 701 655)	(6 733 832)
Autres actifs courants nets	8	43 263 080	37 471 073
Placements et autres actifs financiers	9	25 331 577	1 969 720
Liquidités et équivalents de liquidités	10	20 815 288	25 779 275
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		276 569 448	220 040 714
TOTAL DES ACTIFS		490 054 851	433 737 205

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(exprimé en dinar tunisien)			
		Soldes au	
	Notes	31 décembre 2014	31 décembre 2013
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 481 250	11 481 250
Actions propres		(6 785 287)	(432 570)
Réserves consolidées		2 726 775	6 838 290
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		7 422 738	17 886 970
Résultat consolidé		(4 010 970)	(4 579 639)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	3 411 768	13 307 331
Intérêts des minoritaires dans les réserves	11	2 327 342	2 352 741
Intérêts des minoritaires dans le résultat	11	(17 082)	(24 753)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	12	134 329 202	124 599 286
Provisions pour risques et charges	13	5 063 625	4 068 279
Dépôts et cautionnements reçus		397 018	253 362
Passifs impôts différés		76 366	51 434
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		139 866 211	128 972 361
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	220 309 299	202 527 043
Autres passifs courants	15	31 481 222	21 668 215
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	92 676 091	64 934 267
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		344 466 612	289 129 525
TOTAL DES PASSIFS		484 332 823	418 101 886
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		490 054 851	433 737 205

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 2014	31 décembre 2013
Produits d'exploitation			
Revenus	16	856 320 640	738 659 959
Production immobilisée		5 921 976	1 622 527
Autres produits d'exploitation	17	32 918 920	22 668 508
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		895 161 536	762 950 994
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	(729 120 962)	(622 570 765)
Charges de personnel	19	(60 473 434)	(55 784 535)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(40 138 438)	(35 171 044)
Autres charges d'exploitation	21	(58 880 035)	(51 536 557)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(888 612 869)	(765 062 900)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 548 667	(2 111 906)
Charges financières nettes	22	(14 192 026)	(9 282 376)
Produits des placements	23	5 017 335	1 376 809
Autres gains ordinaires	24	3 655 075	1 135 563
Autres pertes ordinaires	25	(1 723 398)	(1 320 125)
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		(694 347)	(10 202 034)
Impôts différés	26	(152 238)	997 071
Impôt sur les bénéfices	27	(3 181 467)	(595 084)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(4 028 053)	(9 800 047)
Eléments extraordinaires		-	5 195 655
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(4 028 053)	(4 604 392)
Part revenant aux intérêts minoritaires		17 082	24 753
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		(4 010 970)	(4 579 639)



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		(4 010 970)	(4 579 639)
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(17 082)	(24 753)
*Modifications comptables affectant les résultat reportés		-	202
*Amortissements et provisions		34 416 779	30 765 170
*Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation		35 510	98 272
*Variation des:			
- Stocks	6	(36 832 631)	(24 460 658)
- Créances clients	7	2 590 344	(4 324 938)
- Autres actifs	8	(6 759 830)	(10 101 531)
- Fournisseurs et autres dettes	14/15	10 768 712	30 881 473
*Charges d'intérêts	22	16 343 359	10 757 367
*Produits des participations		(5 010 477)	(1 376 809)
*Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
*Impôts différés		152 238	(997 071)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		11 675 953	26 637 085
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(12 652 016)	(27 593 223)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		822 542	426 602
Variation des charges à répartir		269 695	102 797
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		(2 115 579)	(1 124 743)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(13 675 358)	(28 188 566)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Actions propres	11	(6 061 647)	(213 906)
Encaissement et décaissement sur emprunts		15 437 124	42 791 184
Décaissement intérêts sur emprunts		(15 622 783)	(10 644 576)
Dépôt et cautionnements reçus		143 656	95 667
Opérations sur fonds social		176 407	81 384
Billets de trésoreries	10	1 950 000	(5 250 000)
Produits des placements	23	5 010 477	1 376 809
Variation des placements et autres actifs financiers courants	9	(23 361 856)	(134 081)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(22 328 621)	28 102 481
Variation de trésorerie		(24 328 027)	26 550 999
Trésorerie au début de l'exercice		3 440 240	(23 110 759)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10	(20 887 787)	3 440 240



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.

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



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 :

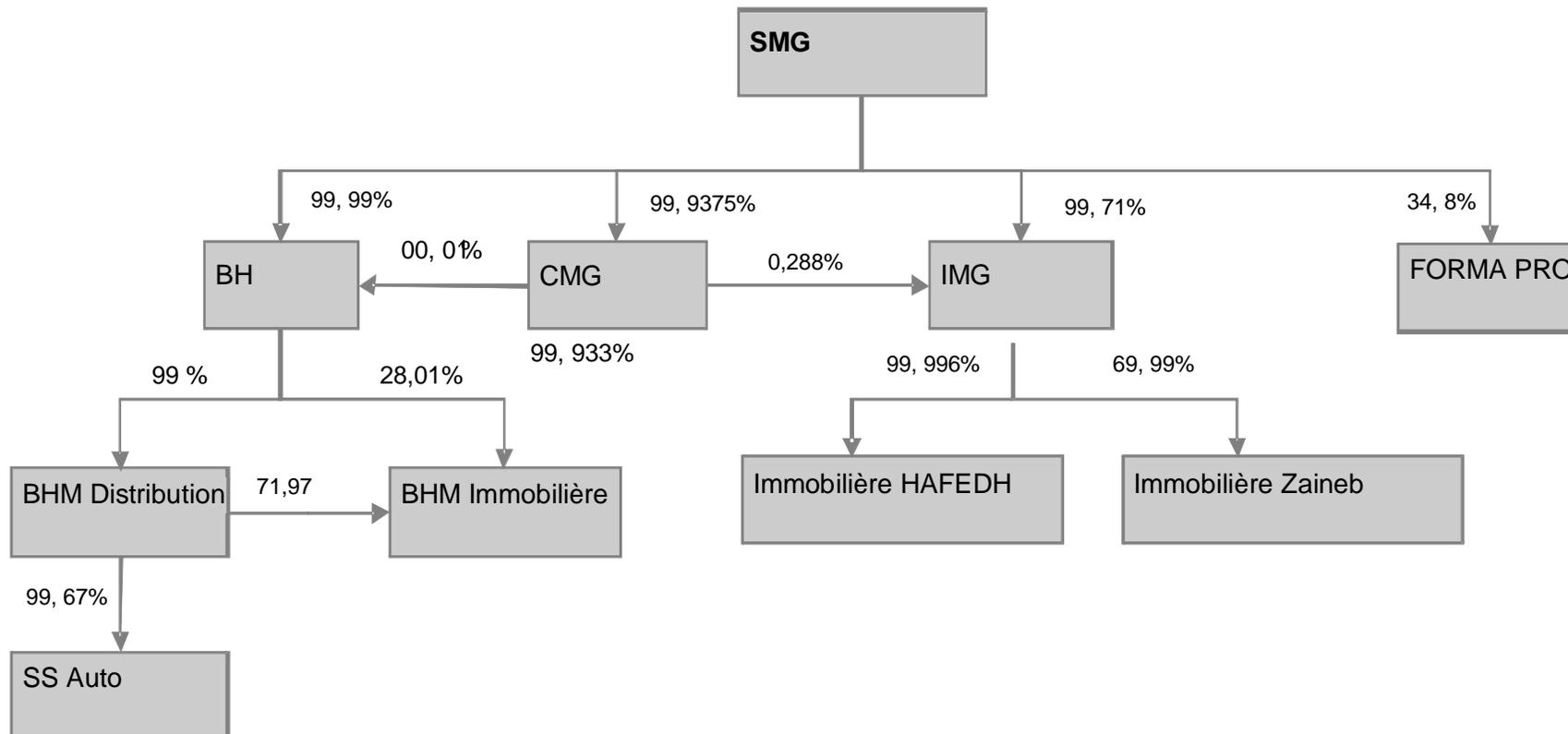
Libellé	2014			2013		
	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100%	Société mère	Intégration Globale	100%	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	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	99,98%	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

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



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 01/01/2014 au 31/12/2014.

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 aux amortissements 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 suivantes:

- ✓ 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

Les charges et les 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 31/12/2014 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 amorts du GW 2014	Amort cumulés GW 31/12/2014	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 Immobilière HAFEDH	82 981 146	99.99%	10 199 398		31/10/2008	72 782 972	7 278 297	44 769 654	28 013 318
Immobilière Zaineb	2 630 000	99.98%	1 352 305		30/06/2008	1 277 695	127 770	830 503	447 192
FORMAPRO	7 819 834	69.98%	7 432 095	2 618 800	30/11/2010				
	34 800	34.80%							
Total	100 315 380			2 618 800		74 060 667	7 406 067	45 600 156	28 460 511



Note N° 2: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 1er janvier et le 31 décembre 2014 se présente comme suit:

Rubrique	Valeurs brutes				Amortissements				Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2013	Acquisition	Transfert	Cession / Rebut	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Dotations	Cession / Rebut	Solde au 31/12/2014	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
Logiciels de gestion	6 998 592	2 041 346	-	(1 428)	9 038 509	3 978 681	1 288 200	(1 428)	5 265 453	3 773 056	3 019 911
Fonds de commerce	3 573 970	315 000	-	-	3 888 970	461 254	177 356	-	638 610	3 250 360	3 112 716
Total des immobilisations incorporelles	10 572 562	2 356 346	-	(1 428)	12 927 479	4 439 935	1 465 556	(1 428)	5 904 063	7 023 416	6 132 627
Terrains Nus	19 472 411	1 277 265	(8 343 937)	-	12 405 739	-	-	-	-	12 405 739	19 472 411
Bâtiments	57 651 222	3 277 284	81 112	-	61 009 618	18 292 755	2 687 347	-	20 980 102	40 029 516	39 358 468
Instal.gles,agenc,aménag	83 006 738	20 061 042	-	(1 199 962)	101 867 819	25 456 232	9 384 095	(854 451)	33 985 876	67 881 942	57 550 506
Matériels industriel et outillages	42 949 517	8 568 288	69 543	(184 953)	51 402 394	12 460 384	5 291 343	(144 672)	17 607 055	33 795 339	30 489 133
Matériels de transport	18 189 654	859 109	-	(1 484 785)	17 563 977	8 580 469	2 734 059	(1 019 913)	10 294 616	7 269 361	9 609 185
Equipement de Bureau	3 803 099	230 646	-	(50 249)	3 983 496	1 870 870	280 869	(44 379)	2 107 360	1 876 136	1 932 229
Equipement informatique	9 159 530	1 192 525	-	(39 958)	10 312 096	6 872 703	1 311 979	(38 439)	8 146 242	2 165 854	2 286 827
Immobilisations en cours	316 288	-	(150 655)	-	165 633	-	-	-	-	165 633	316 288
Total des immobilisations corporelles	234 548 458	35 466 158	(8 343 937)	(2 959 907)	258 710 773	73 533 412	21 689 693	(2 101 854)	93 121 251	165 589 522	161 015 046
Total des immobilisations	245 121 021	37 822 504	(8 343 937)	(2 961 335)	271 638 253	77 973 347	23 155 249	(2 103 282)	99 025 314	172 612 938	167 147 673

**Note 3 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 5 963 305 DT au 31/12/2014 contre 3 836 590 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Titres de participation	298 195	298 195	-
Titres mis en équivalence	-	-	-
Prêts aux personnels	3 778 153	2 655 978	1 122 174
Dépôts et cautionnements	2 301 232	1 307 828	993 405
Total immobilisations financières brutes	6 377 580	4 262 001	2 115 579
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(414 275)	(425 411)	11 136
Total immobilisations financières nettes	5 963 305	3 836 590	2 126 715

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 6 229 872 DT au 31/12/2014, contre 6 357 179 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Sociétés	Impôts différés 31/12/2014	Impôts différés 31/12/2013
Immobilière HAFEDH	81 094	43 368
BHM Distribution	295 230	233 765
IMG	1 991 382	1 937 914
SMG	2 643 108	3 160 052
CMG	561 633	599 329
BHM	529 254	357 291
Immobilière Zaineb	30 182	25 459
Immobilière BHM	97 988	-
Total	6 229 871	6 357 179

**Note 5 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants s'élèvent à 218 777 DT au 31/12/2014 contre un solde de 488 471 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2013	charges à répartir 2014	Valeur brute 31/12/2014	Résorptions antérieures	Résorption 2014	VCN 31/12/2013	VCN 31/12/2014
Assistance technique	1 698 099	-	1 698 099	1 678 563	-	19 536	19 536
Charges de pré exploitation	1 324 439	110 572	1 435 011	855 504	380 267	468 935	199 240
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	-	48 611	48 611	-	-	-
Frais de publicité	1 101 707	-	1 101 707	1 101 707	-	-	-
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	-	119 133	119 133	-	-	-
Personnel Partant	4 560 395	-	4 560 395	4 560 395	-	-	-
Indemnité d'éviction	344 419	-	344 419	344 419	-	-	-
Total	9 196 803	110 572	9 307 375	8 708 332	380 267	488 471	218 777

**Note 6 : Stock**

La valeur nette du stock s'élève à 165 273 683 DT au 31/12/2014 contre 129 071 686 DT au 31/12/2013 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Stocks de marchandises	80 417 660	67 148 751	13 268 909
Terrains IMG	18 926 630	27 324 078	(8 397 448)
Terrains Immobilière Hafedh	22 260 566	18 126 793	4 133 773
Terrains Immobilière Zaineb	2 618 800	2 618 800	-
Terrains Immobilière BHM	8 393 474	-	8 393 474
Construction encours IMG	13 349 131	3 926 614	9 422 517
Construction encours Hafedh	5 335 575	2 718 001	2 617 574
Construction encours Zaineb	18 831 213	11 437 382	7 393 832
Total stock brut	170 133 050	133 300 419	36 832 631
Provision des stocks	(4 859 367)	(4 228 733)	(630 634)
Total stock net	165 273 683	129 071 686	36 201 997

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 21 885 821 DT au 31/12/2014 contre un solde de 25 748 960 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Clients effets à recevoir	2 542 022	6 998 250	(4 456 228)
Clients sociétés et associations	17 432 014	16 896 580	535 435
Clients douteux ou litigieux	16 926 403	15 595 954	1 330 449
Total clients bruts	36 900 439	39 490 783	(2 590 344)
Provision des clients	(15 014 618)	(13 741 823)	(1 272 795)
Total clients nets	21 885 821	25 748 960	(3 863 139)

**Note 8 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 43 263 080 DT au 31/12/2014 contre 37 471 073 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs débiteurs	3 651 611	8 458 205	(4 806 593)
Prêts et avances aux personnels	510 878	878 492	(367 614)
Report d'impôt sur les sociétés (A)	13 772 818	11 855 067	1 917 751
Impôts et Taxes (A)	10 692 139	4 634 498	6 057 641
Report de TFP	12 286	32 184	(19 898)
CNSS (A)	44 151	465 672	(421 520)
Débiteurs divers	17 950 115	7 160 352	10 789 763
Produits à recevoir	829 803	8 148 672	(7 318 869)
Comptes d'attentes à régulariser	172 654	136 123	36 531
Charges constatées d'avance	3 328 280	2 435 640	892 640
Total autres actifs courants bruts	50 964 735	44 204 905	6 759 830
Provision des autres actifs courants	(7 701 655)	(6 733 832)	(967 822)
Total autres actifs courants nettes	43 263 080	37 471 073	5 792 008

Note 9: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 25 331 577 DT au 31/12/2014 contre un solde de 1 969 720 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	457 632	556 673	(99 040)
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	216 242	541 990	(325 748)
Billets de Trésorerie	19 100 000	-	19 100 000
Actions cotées	5 557 702	871 057	4 686 645
Total des placements et autres actifs financiers	25 331 577	1 969 720	23 361 856

**Note 10: Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 20 815 828 DT au 31/12/2014 contre un solde de 25 779 275 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Valeurs à l'encaissement	4 242 006	3 475 828	766 178
Banques débitrices	16 155 652	21 875 475	(5 719 823)
CCP	3 917	3 977	(60)
Caisses	413 713	423 995	(10 282)
Total liquidités et équivalents de liquidités	20 815 288	25 779 275	(4 963 987)

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 92 676 091 DT au 31/12/2014 contre un solde de 64 934 267 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Billets de trésorerie émis	1 950 000	-	1 950 000
Banques créditrices	41 703 074	22 339 035	19 364 039
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	47 270 084	41 562 876	5 707 208
Intérêt courus	1 752 933	1 032 357	720 577
Total concours bancaires et autres passifs financiers	92 676 091	64 934 268	27 741 824

La trésorerie au 31/12/2014 s'élève à (20 887 786) DT contre 3 440 240 DT au 31/12/2013. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Valeurs à l'encaissement	4 242 006	3 475 828	766 178
Banques débitrices	16 155 652	21 875 475	(5 719 823)
CCP	3 917	3 977	(60)
Caisses	413 713	423 995	(10 282)
Banques créditrices	(41 703 074)	(22 339 035)	(19 364 039)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(20 887 786)	3 440 240	(24 328 026)

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis

**Note 11: Capitaux propres**

Les capitaux propres consolidés sont passés de 13 307 331 DT au 31/12/2013 à 3 411 768 DT au 31/12/2014. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital	Actions propres (*)	Réserves	Résultat	Complément d'apport	Total	Intérêts des minoritaires	Total des capitaux propres
Solde au 31/12/2013	11 481 250	(432 570)	6 838 290	(4 579 639)	-	13 307 331	2 327 988	15 635 319
Affectation résultat 2013			(4 579 639)	4 579 639		-	-	-
Rachat actions propres		(6 352 717)				(6 352 717)	(829)	(6 353 546)
Gains sur ventes actions propres			291 717			291 717	182	291 900
Variation Fonds social			176 407			176 407	-	176 407
Modification comptable								
Augmentation du capital								
Variation du % IG dans BHM Immobilière								
Variation du % IG dans IMG								
Variation du % IG dans IMMOBILIERE HAFEDH								
Variation du % IG dans IMMOBILIERE ZEINEB								
Résultat de l'exercice				(4 010 970)		(4 010 970)	(17 082)	(4 028 053)
Solde au 31/12/2014	11 481 250	(6 785 287)	2 726 775	(4 010 970)	-	3 411 768	2 310 258	5 722 027

Les actions propres se détaillent au 31 décembre 2014 comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Actions SMG SA détenues par la SMG SA	432 570	432 570	-
Actions SMG SA détenues par la CMG SA	132 496	-	132 496
Actions SMG SA détenues par la BHM SA	6 220 221	-	6 220 221
Total des actions propres	6 785 287	432 570	6 352 717

**Note 12: Emprunts et dettes assimilées**

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 134 329 202 DT au 31/12/2014 contre 124 599 286 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Emprunts bancaires SMG	107 838 238	105 949 286	1 888 952
Emprunts bancaires IMG	8 850 000	8 450 000	400 000
Emprunts bancaires BHM	1 500 000	-	1 500 000
Emprunts bancaires Immobilière ZAINEB	12 140 964	10 200 000	1 940 964
Emprunts bancaires Immobilière HAFEDH	4 000 000	-	4 000 000
Total des emprunts et dettes assimilées	134 329 202	124 599 286	9 729 916

Note 13 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 5 063 625 au 31/12/2014 contre un solde de 4 068 279 DT au 31/12/2013.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 220 309 299 DT au 31/12/2014 contre 202 527 043 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs d'exploitation	122 612 164	135 889 269	(13 277 105)
Fournisseurs d'immobilisation	73 887 668	57 061 117	16 826 551
Factures non parvenues	23 809 467	9 576 658	14 232 810
Total des fournisseurs	220 309 299	202 527 043	17 782 256

**Note 15 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 31 481 222 DT au 31/12/2014 contre 21 668 215 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Clients avances sur achats	430 369	453 732	(23 363)
Rémunérations dues	2 311 182	136 007	2 175 175
Personnels cession sur salaires	5 726	9 724	(3 999)
Dettes provisionnées sur congés à payer	9 343 284	9 631 517	(288 233)
Etat, impôts et taxes	5 519 499	821 696	4 697 803
CNSS	3 530 230	3 422 258	107 973
Autres créiteurs divers	1 654 750	686 186	968 563
Charges à payer	7 637 281	4 778 457	2 858 825
Produits constatés d'avance	992 129	1 673 426	(681 297)
Comptes courants associés	56 772	55 212	1 560
Total des autres passifs courants	31 481 222	21 668 215	9 813 007

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

Les revenus de l'exercice 2014 s'élèvent à 856 320 640 DT contre 738 659 959 DT en 2013, soit une hausse de 117 660 681 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Ventes de marchandises	858 243 288	739 505 544	118 737 743
ventes de produits résiduels	151 695	150 986	710
RRR accordées	(2 074 343)	(996 571)	(1 077 772)
Total des revenus	856 320 640	738 659 959	117 660 681

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

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 32 918 920 DT contre 22 668 508 DT en 2013, soit une augmentation de 10 250 412 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Autres produits	141 364	3 896	137 468
Facturation du produit de formation CIDES	52 000	-	52 000
Locations diverses	376 219	258 281	117 938
Participations fournisseurs aux Budgets Marketing	26 611 945	18 445 324	8 166 622
Reprise sur provisions	5 737 392	3 961 007	1 776 384
Total des autres produits d'exploitation	32 918 920	22 668 508	10 250 412

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2014 s'élèvent à 729 120 962 DT contre 622 570 765 DT en 2013, soit une hausse de 106 550 197 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice 2014 s'élèvent à 60 473 434 contre 55 784 535 DT en 2013, soit une augmentation de 4 688 899 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Salaires et compléments de salaire	51 202 519	46 585 678	4 616 840
Charges patronales	7 579 688	7 616 191	(36 503)
Autres charges sociales	1 691 227	1 582 666	108 561
Total des charges du personnel	60 473 434	55 784 535	4 688 899

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

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2014 s'élèvent à 40 138 438 DT contre 35 171 044 DT en 2013, soit une hausse de 4 888 877 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Dotations aux amortissements	23 535 233	19 139 092	4 317 623
Dotations aux amortissement GW	7 406 067	7 406 067	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	2 209 423	970 171	1 239 252
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	1 017 560	2 171 462	(1 153 902)
Dotations aux provisions des stocks	3 962 818	3 398 051	564 767
Résorption des charges à répartir	40 262	355 094	(314 832)
Provision pour dépréciation des comptes clients	1 967 075	1 731 107	235 968
Total des dotations aux amortissements et aux provision	40 138 438	35 171 044	4 888 877

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 58 880 035 DT contre 51 536 557 DT en 2013, soit une augmentation de 7 343 478 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	15 355 060	12 128 112	3 226 948
Loyers du siège et autres locaux	4 888 321	3 085 385	1 802 936
Entretiens et réparations	5 193 768	3 985 961	1 207 807
Primes d'assurance	1 828 182	1 425 059	403 123
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 709 608	6 384 688	324 919
Rémunérations d'intermédiaires	3 757 569	4 024 740	-267 171
Publicités, publications et relations publiques	8 858 657	10 081 387	-1 222 730
Transport du personnel	3 509 773	2 791 631	718 142
Déplacements missions et réceptions	1 246 118	1 267 555	-21 437
Frais postaux et télécommunications	1 122 852	1 490 911	-368 059
Services Bancaires et assimilés	1 301 357	1 140 188	161 168
Autres Services extérieurs	79 028	84 814	-5 786
Charges diverses ordinaires	189 104	217 491	-28 387
Autres impôts, taxes et versements assimilés	4 840 638	3 428 634	1 412 004
Total des autres charges d'exploitation	58 880 035	51 536 557	7 343 478

**Note 22: Charges financières nettes**

Les charges financières nettes de l'exercice 2014 s'élèvent 14 192 026 DT contre 9 282 376 DT en 2013, soit une augmentation de 2 733 584 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Charges d'intérêts	16 343 359	10 757 367	5 585 993
Perte de change	143 115	167 098	(23 983)
Total des charges financières	16 486 475	10 924 465	5 562 010
Revenu des autres créances	(1 893 184)	(1 549 556)	(343 628)
Gains de change	(69 552)	(35 639)	(33 912)
Intérêts des comptes créditeurs	(331 713)	(56 894)	(274 819)
Total des produits financiers	(2 294 448)	(1 642 089)	(652 359)
Total des charges financières nettes	14 192 026	9 282 376	4 909 650

Note 23: Produits de placements

Les produits de placements de l'exercice 2014 s'élèvent à 5 017 335 DT contre 1 376 809 DT en 2013, soit une augmentation de 3 640 526 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Produits des placements	5 010 477	1 370 996	3 639 481
Moins-values réalisées sur actions cotées	1 882	(67)	1 949
Moins-values latentes sur actions cotées	-	(23 889)	23 889
Plus-values réalisées sur actions cotées	4 976	29 769	(24 793)
Total des produits des placements	5 017 335	1 376 809	3 640 526

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 3 655 075 DT contre 1 135 563 DT en 2014, soit une augmentation de 2 519 512 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
Plus-values sur cession d'immobilisations	341 773	73 643	268 131
Gains non récurrents	3 313 301	1 061 921	2 251 381
Total des autres gains ordinaires	3 655 075	1 135 563	2 519 512

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 1 723 399 DT contre 1 320 125 DT en 2013, soit une hausse de 403 274 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
CNSS personnel partant	675 888	742 623	(66 735)
Moins-values sur cession d'immobilisations	83 159	171 915	(88 756)
Pertes non récurrentes	628 799	405 586	223 213
Perte nette sur incendie MG Ghana (a)	335 553	-	335 553
Total des autres pertes ordinaires	1 723 399	1 320 125	403 274

(a) L'impact de l'incendie du magasin GHANA survenu le 30 Décembre 2014, se détaille comme suit :

Libellé	2 014
Estimation remboursement à recevoir	330 000
Pertes sur valeur à l'encaissement	(68 924)
Pertes sur stocks de marchandises	(302 504)
Pertes sur des immobilisations	(294 125)
Total	(335 553)

Note N° 26 : Impôts différés

Les impôts différés de l'exercice 2013 s'élèvent à (152 238) DT en 2014 (Charge) contre 997 072 DT en 2013 (Produit) et se détaillent comme suit :

Sociétés	31/12/2014	31/12/2013
IMMOB HAFEDH	37 726	31 453
BHM Distribution	61 466	204 711
IMG	28 537	870 584
SMG	(516 944)	(486 826)
CMG	37 695	232 706
BHM	171 963	118 985
IMMOB ZEINEB	4 722	25 459
BHM Immo	97 988	-
Total	(152 238)	997 072

**Note N° 27 : Impôt Sur les Sociétés**

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2014 s'élève à 3 181 467 DT et se détaille comme suit :

Libellé	2014	2013	Variation
BHM	121 061	-	121 061
BHM Immo	500	-	500
BHM Distribution	141 348	-	141 348
SMG *	2 683 405	-	2 683 405
CMG	216 672	594 084	(377 412)
IMG *	17 481	-	17 481
IMMO ZAINEB	500	500	-
IMMO HAFEDH	500	500	-
Total	3 181 467	595 084	2 586 383

* 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 : Les engagements hors bilan

1. La Société Magasin Général a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts, qui s'élève à 46 495 822 DT, la société a donné en nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/05/2011 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 995 099 DT.
2. La Société Magasin Général a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 18 319 330 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/04/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 425 799 DT.
3. La Société Magasin Général a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 25 170 941 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/05/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 960 885 DT.
4. La Société Magasin Général a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 25 240 688 DT, la société a donné en nantissement une liste des matériels installés dans 20 points de



vente pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 11/07/2013 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 416 795 DT.

5. La Société Magasin Général a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1^{er} est de 8 000 000 DT débloqué le 17/05/2012 et le 2^{ème} est de 2 000 000 DT débloqué le 29/11/2012. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 12 375 149 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/07/2014 pour le 1^{er} échéancier et le 31/01/2015 pour le 2^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 027 279 DT.
6. La Société Magasin Général a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 18 782 542 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 30/09/2014 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 900 306 DT.
7. La Société Magasin Général a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 12 457 151DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/01/2015 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 409 037 DT.
8. La Société Magasin Général a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 25 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 3 échéanciers : le 1^{er} est de 12 500 000 DT débloqué le 29/04/2013, le deuxième est de 6 000 000 DT débloqué le 28/06/2013 et le 3^{ème} est de 6 500 000 DT débloqué le 31/12/2013. Le remboursement en principal du crédit commencera le 29/04/2014 pour le 1^{er} échéancier, le 28/06/2014 pour le 2^{ème} et le 31/12/2014 pour le 3^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 3 867 554 DT.
9. La Société Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 9 600 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 8 000 000 DT débloqué le 16/06/2014 et le 2ème est de 1 600 000 DT débloqué le 23/09/2014. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 12 634 087 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/09/2016 pour les 2 échéanciers et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 2 706 874 DT.
10. La Société Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 17 218 178 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le



remboursement en principal de cet emprunt commencera le 25/04/2017 et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 4 218 178 DT.

11. La Société Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 5 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 6 531 851 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2016 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 270 216 DT.
12. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2011 par sa filiale « Société Immobilière Magasin Général » auprès de la BIAT et la valeur restante de l'emprunt y compris les intérêts non échus s'élèvent au 31/12/2014 à 8 520 DT.
13. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2014 par sa filiale « Société Immobilière Hafedh » auprès de la BT, la valeur restante de l'emprunt y compris les intérêts non échus s'élèvent au 31/12/2014 à 6 928 DT.
14. Les lettres de crédits émises et non échues en 2014 et dont les dossiers d'importations y afférents ont été comptabilisés en 2015 sont de l'ordre de 1 735 381 DT.
15. Les traites escomptées en 2014 et dont les échéances sont en 2015 et 2016 s'élèvent à 3 923 854 DT.

Note N° 29: Note sur les éventualités

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 par le tribunal de première instance de Tunis et confirmé par la cour d'appel de Tunis par le jugement N° 48010 en date du 21 avril 2014. Sur la base des titres exécutoires du dossier de cet affaire, l'UIB réclame le paiement d'un montant de 1 475 096 Dinars ainsi que les intérêts de retard. La société IMG SA s'est pourvue en cassation en date du 28 novembre 2014.

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée et par conséquent, et à ce stade, le Groupe a constaté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2014 à ce titre une provision pour risques et charges d'un montant de 653 113 Dinars.



Note N° 30 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 Avril 2015. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.