



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

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.

Rapports Général et Spécial des Commissaires Aux Comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2014

Mai 2015

CONTENU

Rapport Général	3
Rapport Spécial	5
Etats Financiers	10

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2014

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,

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 de la « Société Magasin Général S.A» 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. Rapport sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la « Société Magasin Général S.A», 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 font ressortir des capitaux propres positifs de 57 622 092 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 7 097 687 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises Tunisiennes, 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 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 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 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. 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 proviennent de fraudes ou résultent 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 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.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder 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 de la 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.

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 des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 15 Mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2014

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2014.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)

A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 15 février 2010

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2010, a approuvé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Quarante millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 15 février 2010 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2010, deux emprunts auprès de l'Amen Bank et la BIAT pour des montants respectifs de Vingt millions de dinars et Quinze millions de dinars.

B. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mars 2011

L'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2012, a approuvé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant de Vingt millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 17 mars 2011 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2011, un emprunt auprès de l'UBCI pour un montant de Vingt millions de dinars.

C. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mai 2012

L'Assemblée Générale Ordinaire du 27 juin 2012, a approuvé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Vingt Cinq millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 17 mai 2012 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2012, deux emprunts auprès de la BNA et de la BIAT pour des montants respectifs de dix millions de dinars et Quinze millions de dinars.

D. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 12 décembre 2012

Le conseil d'Administration du 12 décembre 2012 a autorisé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Trente Cinq millions de dinars. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2013, deux emprunts auprès de l'Amen Bank et d'Attijari bank pour des montants respectifs de dix millions de dinars et Vingt Cinq millions de dinars.

E. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 20 décembre 2013

Le conseil d'Administration du 20 décembre 2013 a autorisé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de Trente Sept millions de dinars. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2014, trois emprunts auprès de l'Amen Bank, la Banque de Tunisie et de l'UIB pour des montants respectifs de Cinq millions de dinars, Neuf six cent mille dinars et Treize millions de dinars.

II. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2014

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2014 :

A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 29 Avril 2015

1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)

- La Société Centrale Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des fonds de commerce pour un loyer annuel hors taxes de 150 000 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'Assistance Technique effectués au profit de la Société Centrale Magasin Général.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2014 à la Société Magasin Général des frais de logistiques d'un montant hors taxes de 6 458 595 DT.
- Les ventes en HT de la Société Central Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2014 s'élèvent à 326 677 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 1 000 DT relatif à la quote-part de la Société Central Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La Société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2014 à la Société Centrale Magasin Général des immobilisations corporelles pour une valeur de 4 823 535 DT.
- La société Centrale Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2014 à la Société Magasin Général différents équipements (5 remorques) pour une valeur de 383 430 DT.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)

- Au cours de l'exercice 2014, la Société Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations de pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins pour un montant hors taxes de 1 912 362 DT.
- La Société Immobilière Magasin Général a facturé des travaux d'aménagements spécifiques pour le magasin BORJ CEDRIA pour une valeur hors taxes de 1 800 000 DT constatée parmi les immobilisations.
- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin MANAR à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 14 000 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin BIZERTE à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 140 000 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué un local à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 8 400 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin BORJ CEDRIA à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 150 470 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 50 400 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- La quote-part de la société BHM dans les charges communes de l'exercice 2014 s'élève à 470 590 DT hors taxes
- Au cours de l'exercice 2014, la Société BHM a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 5 483 041 DT avec un taux de marge de 2% avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.

4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)

- La quote-part de la société BHM Distribution dans les charges communes de l'exercice 2014 s'élève à 347 535 DT hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2014, la Société BHM Distribution a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 6 837 878 DT avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.
- Au cours de l'exercice 2014, la société magasin général a acquis pour le compte de la BHM Distribution des marchandises importées pour une valeur de 630 735 DT moyennant une commission sur cette transaction de 31 537 DT.
- Le conseil d'administration du 27 Février 2014 a autorisé la séparation physique de l'activité gros et de l'activité détail au sein des points de vente Promogro et la conclusion d'un contrat de location gérance libre du fonds de commerce entre la société BHM Distribution et la

Société Magasin Général. Ce contrat a pris effet au cours du mois d'avril 2014. La valeur facturée à titre de la location gérance de l'année 2014 s'élève à 3 334 248 DT hors Taxes.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière HAFEDH (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 6 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière HAFEDH dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par La Société Magasin Général à La Société Immobilière HAFEDH au cours de 2014 se sont élevés à 225 855 DT et ce à titre de rémunération d'un compte courant associé s'élevant au 31/12/2014 à 5 044 059 DT.

6. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

▪ Président Directeur Général :

- Rémunération perçue auprès de la Société Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 200 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin général : (Filiale de la Société Magasin général)

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 14 136 DT.

- Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin général : (Filiale de la Société Magasin général)

Le conseil d'administration du 19 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 13 872 DT.

▪ **Directeur Général Adjoint:**

Le Directeur Général Adjoint, dont le mandat a été renouvelé par le conseil d'administration du 25 Juin 2013, et dont la rémunération a été fixée par le président du conseil, a perçu au cours de l'exercice 2014 un salaire brut de 205 378 DT et il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.

▪ **Les administrateurs :**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2014, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit	
	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 200	-	205 378	-	60 000	-	30 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 15 Mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

Société Magasin Général



ETATS FINANCIERS

31/12/2014

Avril 2015

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

**BILAN**

(Exprimé en DT)

31 Décembre

Actifs	Notes	2014	2013
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		12 303 411	9 984 509
- amortissements immobilisations incorporelles		(5 330 687)	(3 920 329)
Immobilisations incorporelles nettes	4	6 972 724	6 064 180
Immobilisations corporelles		182 787 869	160 116 966
- amortissements immobilisations corporelles		(60 629 212)	(46 456 974)
Immobilisations corporelles nettes	4	122 158 657	113 659 992
Immobilisations financières		105 938 197	103 694 724
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(399 562)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	105 538 635	103 295 162
Total des actifs immobilisés		234 670 016	223 019 334
Autres actifs non courants	6	80 449	-
Total des actifs non courants		234 750 465	223 019 334
Actifs courants			
Stocks		71 577 265	50 004 365
-Provision pour dépréciation des stocks		(4 809 404)	(3 398 051)
Stocks nets	7	66 767 861	46 606 314
Clients et comptes rattachés		24 511 012	25 576 575
-Provision pour créances douteuses		(8 278 923)	(7 909 272)
Clients et comptes rattachés nets	8	16 232 089	17 667 303
Autres actifs courants		30 418 844	25 397 724
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(2 991 567)	(2 779 759)
Autres actifs courants nets	9	27 427 277	22 617 965
Placements et autres actifs financiers	10	67 028 972	43 145 539
Liquidités et équivalents de liquidités	11	13 505 534	21 467 074
Total des actifs courants		190 961 733	151 504 195
Total des actifs		425 712 198	374 523 529

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis



BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31 Décembre	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2014	2013
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves		41 990 453	41 814 415
Actions propres		(432 570)	(432 570)
Autres compléments d'apport		2 412 494	2 412 494
Résultats reportés		(4 979 253)	(9 781 020)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		50 472 374	45 494 569
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031
Résultat de l'exercice		7 097 687	4 801 768
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	57 622 092	50 348 367
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	107 838 238	105 949 286
Provisions pour risques et charges	14	3 413 769	2 826 969
Dépôts et cautionnements reçus		22 402	7 402
Total des passifs non courants		111 274 409	108 783 656
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	190 465 039	149 422 510
Autres passifs courants	16	23 490 032	17 096 881
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	42 860 626	48 872 114
Total des passifs courants		256 815 697	215 391 505
Total des passifs		368 090 106	324 175 162
Total des capitaux propres et des passifs		425 712 198	374 523 529

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis



Etat de résultat			
(Exprimé en DT)			
		Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
	Notes	2014	2013
Produits d'exploitation			
Revenus		754 952 355	550 039 439
Autres produits d'exploitation		26 410 628	15 862 486
Total des produits d'exploitation	17	781 362 983	565 901 925
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	639 163 030	461 150 005
Charges du personnel	19	52 392 394	42 354 202
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	19 324 090	15 861 598
Autres charges d'exploitation	21	58 017 551	41 530 461
Total des charges d'exploitation		768 897 065	560 896 265
Résultat d'exploitation		12 465 918	5 005 660
Charges financières nettes	22	(7 918 666)	(6 237 530)
Produits des placements	23	3 822 939	2 143 153
Autres gains ordinaires	24	2 566 469	809 769
Autres pertes ordinaires	25	(1 155 568)	(1 166 224)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		9 781 092	554 829
Impôt sur les bénéfices	26	2 683 405	-
Résultat des activités ordinaires après impôt		7 097 687	554 829
Eléments extraordinaires	27	-	4 246 939
Résultat net de l'exercice		7 097 687	4 801 768
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		7 097 687	4 801 768



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE			
(Exprimé en DT)			
	Note	Période 12 mois Allant du 01.01 au 31.12	
		2014	2013
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		7 097 687	4 801 768
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		20 500 064	14 480 800
* Reprises sur amortissements des immobilisations			
* Reprises sur provisions		(369 650)	(205 675)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations	24	(79 991)	(91 342)
* Régularisation des immobilisations			
* Variation des :			
- stocks	7	(21 572 900)	(3 129 211)
- créances	8	1 065 564	181 062
- autres actifs	9	(5 021 122)	(6 666 563)
- fournisseurs et autres passifs courants		47 435 681	33 669 046
Charges d'intérêt	22	10 242 665	7 673 699
Produits des placements	23	(3 820 998)	(2 143 153)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	374 497	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		55 851 497	48 570 433
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(32 191 759)	(16 203 467)
Charges à répartir		(80 449)	-
Autres cautionnements versés		(993 405)	(708 258)
Prêts aux personnels		(1 250 069)	(718 552)
Décaissements pour titres de participations		-	(10 000 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		4 939 242	367 747
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(29 576 439)	(27 262 529)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		-	(215 354)
Opérations sur fonds social		176 038	82 180
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(19 657 714)	(12 949 143)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(9 642 236)	(7 561 474)
Variation des cautionnements reçus		15 000	(10 000)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(23 883 433)	(27 800 936)
Produits des placements		3 820 998	2 143 153
Billets de trésoreries		(3 800 000)	3 800 000
Concours Bancaires courant		(14 000 000)	14 000 000
Encaissements provenant des emprunts		27 600 000	35 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(39 371 346)	6 488 426
Variation de trésorerie		(13 096 289)	27 796 329
Trésorerie au début de l'exercice		11 072 280	(16 724 049)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(2 024 009)	11 072 280



Note 1 : Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général à la Société Med Invest Company.

La société a pour objet le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Vers la fin de 2014, le réseau de la société s'étend sur 82 points de vente.

Le capital de la SMG au 31/12/2014 s'élève à 11 481 250 DT.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du cout historique ;
- Convention de la réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;



-
- Convention de prudence ;
 - Convention de l'importance relative ;
 - Convention de prééminence du fond sur la forme.

Les états financiers de l'exercice 2014 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2014 jusqu'au 31 décembre de la même année.

Les autres méthodes d'évaluation et de présentation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères sont convertis au cours de la clôture. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 Immobilisations

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

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

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

Les immobilisations sont amorties à compter de leur date de mise en service en appliquant les taux suivants :

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



3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 31/12/2014 à la valorisation de son stock en appliquant la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks :

Le calcul de la provision totale sur stock au 31/12/2014 a tenu compte de l'antériorité des articles et de l'observation physique de l'état des stocks. La valeur de la provision est estimée à 4 809 404 DT au 31/12/2014 contre une provision de 3 398 051 DT au 31/12/2013.

3.5 Créances Douteuses

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

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice. Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.6 Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaires brut. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.7 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.



3.8 L'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé (Méthode indirecte).

Pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie, les choix et options suivants ont été retenus :

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



Notes 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° 4 :Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations entre le 01/01/2014 au 31/12/2014 se présente comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes					Solde au 31/12/2014	Amortissements					Valeurs comptables nettes		
	Solde au 31/12/2013	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession		Solde au 31/12/2013	Dotations	Rebut	Transfert	Cession	Solde au 31/12/2014	Au 31/12/2014	Au 31/12/2013
Logiciels de gestion	6 410 539	2 005 329	-	(1 428)	-	8 414 440	3 459 074	1 234 430	(1 428)	-	-	4 692 076	3 722 364	2 951 465
Fonds de commerce	3 573 970	315 000	-	-	-	3 888 970	461 255	177 356	-	-	-	638 611	3 250 359	3 112 715
Total des immobilisations incorporelles	9 984 509	2 320 329	-	(1 428)	-	12 303 411	3 920 329	1 411 786	(1 428)	-	-	5 330 687	6 972 724	6 064 180
Terrains Nus	4 599 836	1 185 007	-	-	-	5 784 843	-	-	-	-	-	-	5 784 843	4 599 836
Bâtiments	34 259 980	180 503	-	-	-	34 440 483	10 591 498	1 428 653	-	-	-	12 020 151	22 420 332	23 668 482
Instal.gles, agenc, aménag.d.const	21 682 638	6 523 624	105 502	-	-	28 311 764	5 493 051	2 056 460	-	-	-	7 549 511	20 762 253	16 189 587
Matériels industriel	30 531 056	7 254 108	24 535	(76 224)	(64 750)	37 668 725	6 868 425	3 940 561	(41 932)	(44 653)	(62 921)	10 659 480	27 009 245	23 662 631
Matériels et outillage	924 825	387 486	45 008	(13 574)	-	1 343 745	615 526	321 559	(12 341)	44 653	-	969 397	374 348	309 299
Matériels de transport de Biens	5 347 292	440 486	-	-	(5 633 118)	154 660	486 408	456 268	-	-	(821 096)	121 580	33 080	4 860 884
Matériels de transport de Pers.	2 567 107	176 780	-	-	(237 080)	2 506 807	1 332 663	399 082	-	-	(204 389)	1 527 356	979 451	1 234 444
Instal.gles, agenc, aménag.div.ident	24 088 583	4 285 399	-	(156 861)	(120 923)	28 096 198	8 945 681	3 404 421	(98 289)	-	(108 392)	12 143 421	15 952 777	15 142 902
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	26 776 977	8 089 943	(13 900)	(814 074)	(2 277)	34 036 669	5 641 485	2 660 255	(540 802)	-	(2 277)	7 758 661	26 278 008	21 135 492
Equipement de Bureau (mobilier)	1 205 973	221 800	-	(31 828)	(11 058)	1 384 887	613 500	244 119	(26 288)	-	(10 882)	820 449	564 438	592 473
Equipement. de Bureau. (materiels)	72 028	3 343	-	(589)	(157)	74 625	45 788	12 332	(518)	-	(157)	57 445	17 180	26 240
Equipement informatique	7 868 550	1 105 903	-	(38 013)	-	8 936 440	5 822 947	1 215 307	(36 495)	-	-	7 001 759	1 934 681	2 045 603
Bâtiments en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériels en cours	69 543	-	(69 543)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	69 543
Installations générales en cours	122 579	17 046	(91 602)	-	-	48 023	-	-	-	-	-	-	48 023	122 579
Total des immobilisations corporelles	160 116 966	29 871 428	-	(1 131 163)	(6 069 363)	182 787 869	46 456 974	16 139 017	(756 665)	-	(1 210 114)	60 629 212	122 158 657	113 659 992
Total des immobilisations	170 101 475	32 191 843	-	(1 132 591)	(6 069 364)	195 091 280	50 377 303	17 550 802	(758 094)	-	(1 210 114)	65 959 899	129 131 381	119 724 172

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

**Note 5 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 105 538 635 DT au 31/12/2014 contre un solde de 103 295 162 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 (a)	100 102 798	100 102 798	-
Prêts aux personnels	3 543 322	2 293 254	1 250 069
Dépôts et cautionnements	2 292 077	1 298 672	993 405
Total immobilisations financières brutes	105 938 197	103 694 724	2 243 473
Provisions/dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	-
Provisions/dépréciation Prêt personnel	(149 562)	(149 562)	-
Total immobilisations financières nettes	105 538 635	103 295 162	2 243 473

(a) : Le détail des titres de participation à la clôture de l'exercice 2014, se présente comme suit :

Participations	Solde brut au 31/12/2014	Provisions	VCN 31/12/2014
Sté L'IMG	12 015 000	-	12 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	100 102 798	250 000	99 852 798

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 80 449 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2014	Résorption 2014	VCN 31/12/2014	VCN 31/12/2013
Charges de pré exploitation	120 711	40 262	80 449	-
Total	120 711	40 262	80 449	-

**Note 7 : Stock de marchandises**

La valeur nette du stock de marchandises s'élève à 66 767 861 DT au 31/12/2014 contre un solde de 46 606 314 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 chez SMG	71 127 173	49 028 084	22 099 088
Stocks de marchandises chez les tiers	450 093	976 281	(526 188)
Total stocks de marchandises brutes	71 577 265	50 004 365	21 572 900
Provisions des stocks	(4 809 404)	(3 398 051)	(1 411 353)
Total stocks de marchandises nettes	66 767 861	46 606 314	20 161 547

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 16 232 089 DT au 31/12/2014 contre 17 667 303 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	2 275 639	5 854 459	(3 578 820)
Clients sociétés et associations	13 930 533	11 735 082	2 195 450
Clients douteux ou litigieux	8 181 988	7 910 988	271 000
Clients factures à établir	122 852	76 046	46 806
Total clients bruts	24 511 012	25 576 575	(1 065 564)
Provision des clients	(8 278 923)	(7 909 272)	(369 650)
Total clients nets	16 232 089	17 667 303	(1 435 214)

**Note 9 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 27 427 277 DT au 31/12/2014 contre 22 617 965 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Fournisseurs débiteurs	2 519 295	2 501 280	18 015
Prêts et avances aux personnels	448 242	526 114	(77 872)
Report d'impôt sur les sociétés	5 770 252	6 423 834	(653 582)
Report de TFP	-	20 859	(20 859)
Sociétés du groupe	7 286 191	826 009	6 460 182
Débiteurs divers	11 424 044	5 854 856	5 569 188
Produits à recevoir	196 441	6 910 377	(6 713 935)
Comptes d'attentes à régulariser	78 755	67 643	11 111
Charges constatées d'avance	2 695 625	1 830 757	864 868
CNSS avance sur redressement social	-	435 994	(435 994)
Total autres actifs courants bruts	30 418 844	25 397 724	5 021 122
Provisions des autres actifs courants	(2 991 567)	(2 779 759)	(211 808)
Total autres actifs courants nettes	27 427 277	22 617 965	4 809 314

Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 67 028 972 DT au 31/12/2014 contre un solde de 43 145 539 DT au 31/12/2013 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	433 591	513 875	(80 284)
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 482	40
Billets de Trésorerie	66 400 000	42 100 000	24 300 000
Actions cotées	1 581	516	1 065
Intérêts courus	167 278	504 667	(337 389)
Total des placements et autres actifs financiers	67 028 972	43 145 539	23 883 433

**Note 11 : Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 13 505 534 DT au 31/12/2014 contre un solde de 21 467 074 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	2 071 496	2 293 376	(221 880)
Banques créditrices	11 022 721	18 893 524	(7 870 803)
CCP	3 917	3 977	(60)
Caisses	407 399	276 196	131 203
Total liquidités et équivalents de liquidités	13 505 534	21 467 074	(7 961 540)

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 42 860 626 DT au 31/12/2014 contre un solde 48 872 114 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 reçus	-	3 800 000	(3 800 000)
Banques débitrices	15 529 543	10 394 794	5 134 749
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	25 711 048	19 657 714	6 053 333
Intérêts courus	1 620 036	1 019 606	600 430
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	-	14 000 000	(14 000 000)
Total concours bancaires et autres passifs financiers	42 860 626	48 872 114	(6 011 488)

La trésorerie au 31 décembre 2014 s'élève à (2 024 009) DT contre 11 072 280 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	2 071 496	2 293 376	(221 880)
Banques créditrices	11 022 721	18 893 524	(7 870 803)
CCP	3 917	3 977	(60)
Caisses	407 399	276 196	131 203
Banques débitrices	(15 529 543)	(10 394 794)	(5 134 749)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(2 024 009)	11 072 280	(13 096 289)



Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 50 348 367 DT au 31/12/2013 à 57 622 092 DT au 31/12/2014. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2012	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 173	(218 664)	2 413 943	(16 197 971)	52 031	6 416 951	45 679 774
- Dons sur fond social					(900)							(900)
- Intérêts sur fond social						83 080						83 080
- Actions propres							(213 906)					(213 906)
- Résultat de la période									6 416 951		(6 416 951)	-
- Résultat sur cessions d'actions propres								(1 449)				(1 449)
Résultat de la période											4 801 768	4 801 768
Capitaux propres au 31/12/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 655 413	701 253	(432 570)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	4 801 768	50 348 367
- Dons sur fond social					(31 170)							(31 170)
- Intérêts sur fond social						207 208						207 208
- Actions propres							-					-
- Résultat de la période									4 801 768		(4 801 768)	-
- Résultat sur cessions d'actions propres								-				-
Résultat de la période											7 097 687	7 097 687
Capitaux propres au 31/12/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 624 243	908 461	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	7 097 687	57 622 092

**A- Fonds social :**

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve.

Libellé	2014	2013
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	-	8 598
-Prêts au personnel	2 356 665	2 265 887
Total	2 356 665	2 274 486
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	207 208	83 080
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	(31 170)	(900)
4. Solde au 31 Décembre		
-Trésorerie		
-Prêts au personnel	2 532 703	2 356 665
Total		
Réserves pour fonds social	1 624 243	1 655 412
Intérêts sur fonds social	908 461	701 253
Total	2 532 703	2 356 665

B- Actions propres

Aucune opération sur les actions propres n'a été réalisée par la SMG au cours de l'exercice 2014. Le nombre des actions propres au 31/12/2014 est de 12 940 actions valorisées à 432 570 DT.

C- Résultat par action

Le résultat de base par action, tel que prévu par la norme comptable générale, et calculé conformément à la norme comptable internationale « IAS 33 Résultat par action », représente le rapport entre le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité mère de l'exercice 2014 et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires donnant droit aux dividendes en circulation au cours de la même période, s'élève à 0,619 DT calculé comme suit :

$$\text{Résultat par action} = \frac{7\,097\,687}{11\,468\,310} = 0,619 \text{ DT}$$



Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 107 838 238 DT au 31/12/2014 contre un solde de 105 949 286 DT au 31/12/2013 et se présentent comme suit :

Emprunts	Total brut au 31/12/2013	Emprunts 2014	Remboursements antérieurs	Remboursement 2014	Échéance à moins d'un an au 31/12/2014	Emprunt non courant au 31/12/2014
Emprunts bancaires	152 000 000	27 600 000	26 392 999	19 657 714	25 711 048	107 838 238
Total des emprunts	152 000 000	27 600 000	26 392 999	19 657 714	25 711 048	107 838 238

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 3 413 769 DT au 31/12/2014 contre un solde de 2 826 969 DT au 31/12/2013. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013	Variation
Provisions pour risques et charges	3 413 769	2 826 969	586 800
Total des provisions pour risques et charges	3 413 769	2 826 969	586 800

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 190 465 039 DT au 31/12/2014 contre un solde de 149 422 510 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 et d'immobilisations	62 296 661	67 739 093	(5 442 432)
Fournisseurs effets à payer	116 827 405	72 346 912	44 480 493
Factures non parvenues	11 340 973	9 336 504	2 004 469
Total des fournisseurs	190 465 039	149 422 510	41 042 530



Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 23 490 032 DT au 31/12/2014 contre un solde de 17 096 881 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	200 156	147 742	52 413
Personnels cession sur salaire	4 933	5 935	(1 002)
Dettes provisionnées sur congés payés, prime variable et prime de départ à la retraite	10 035 871	7 941 323	2 094 549
TVA et autres impôts et taxes	621 014	246 094	374 920
CNSS	3 229 266	2 549 406	679 860
Autres créditeurs divers	1 492 206	773 201	719 004
Charges à payer	6 568 504	3 702 683	2 865 821
Produits constatés d'avance	907 713	1 276 764	(369 051)
Total des autres passifs courants	23 490 032	17 096 881	6 393 151



Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 781 362 983 DT contre 565 901 925 DT en 2013, soit une augmentation de 215 461 058 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Ventes de marchandises	754 952 355	550 039 439	204 912 916
Autres produits d'exploitation (a)	26 410 628	15 862 486	10 548 142
Total des produits d'exploitation	781 362 983	565 901 925	215 461 058

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

Libellé	2 014	2 013	Variation
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	24 989 712	13 931 280	11 058 432
Ventes de produits résiduels	156 714	130 200	26 514
Locations diverses	269 942	175 610	94 332
Facturation des charges communes	842 126	1 624 000	(781 874)
Frais sur dossier de crédit	98 250	0	98 250
Autres produits divers liés à une modification comptable	1 885	1 396	488
Produit de formation CIDES	52 000	0	52 000
Total des autres produits d'exploitation	26 410 628	15 862 486	10 548 142

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2014 s'élèvent à 639 163 030 DT contre 461 150 005 DT en 2013, soit une augmentation de 178 013 025 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2014 s'élèvent à 52 392 394 DT contre 42 354 202 DT en 2013, soit une augmentation de 10 038 192 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Salaires et compléments de salaire	44 689 425	35 870 641	8 818 784
Charges patronales	6 463 519	5 734 115	729 404
Autres charges sociales	1 239 450	749 446	490 004
Total des charges du personnel	52 392 394	42 354 202	10 038 192

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

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2014 s'élèvent à 19 324 090 DT contre 15 861 598 DT en 2013, soit une augmentation de 3 462 492 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Dotation aux amortissements	17 550 803	14 467 816	3 082 987
Dotation aux provisions pour risques et charges	586 800	348 929	237 871
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	211 808	531 814	(320 006)
Dotation aux provisions des stocks	564 767	(47 729)	612 496
Résorption des charges à répartir	40 262	355 094	(314 832)
Provision pour dépréciation des comptes clients	369 650	205 675	163 976
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	19 324 090	15 861 598	3 462 492

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2014 s'élèvent à 58 017 551 DT contre 41 530 461 DT en 2013, soit une augmentation de 16 487 091 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	12 089 833	8 336 528	3 753 305
Loyers du siège et autres locaux	8 373 262	4 054 694	4 318 568
Entretiens et réparations	4 264 957	2 941 633	1 323 324
Primes d'assurance	1 190 654	734 841	455 813
Personnels extérieurs à l'entreprise	5 055 720	5 241 892	(186 172)
Rémunérations d'intermédiaires	3 454 002	2 533 469	920 533
Publicités, publications et relations publiques	8 178 039	6 283 959	1 894 080
Transport sur achats	6 866 548	6 009 906	856 641
Transport du personnel	1 822 320	1 355 282	467 038
Déplacements, missions et réceptions	1 089 226	812 537	276 689
Frais postaux et télécommunications	1 028 060	1 353 125	(325 065)
Services Bancaires et assimilés	774 145	401 214	372 930
Charges diverses ordinaires	330 410	239 300	91 109
Autres impôts, taxes et versements assimilés	3 500 378	1 232 082	2 268 296
Total des autres charges d'exploitation	58 017 551	41 530 461	16 487 091

**Note 22 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes de l'exercice 2014 s'élèvent à 7 918 666 DT contre 6 237 530 DT en 2013, soit une augmentation de 1 681 136 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Charges d'intérêts	10 242 665	7 673 699	2 568 966
Pertes de change	89 503	141 834	(52 330)
Total des charges financières	10 332 169	7 815 533	2 516 636
Revenu des autres créances	2 060 528	1 514 675	545 853
Gains de change	40 067	6 402	33 665
Intérêts des comptes créditeurs	312 908	56 926	255 982
Total des produits financiers	2 413 503	1 578 003	835 500
Total des charges financières nettes	7 918 666	6 237 530	1 681 136

Note 23 : Produits des placements

Les produits de placements de l'exercice 2014 s'élèvent à 3 822 939 DT contre 2 143 153 DT en 2013, soit une augmentation de 1 679 785 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Produits des placements	3 820 998	2 141 627	1 679 372
Plus ou moins-value sur actions cotées	1 940	1 526	414
Total des produits des placements	3 822 939	2 143 153	1 679 785

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 2 566 469 DT contre 809 769 DT en 2013, soit une hausse de 1 756 700 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
Plus-values sur cession d'immobilisations	79 991	13 144	66 847
Gains non récurrents	2 171 243	511 064	1 660 179
Gains sur tickets repas	315 235	285 561	29 675
Total des autres gains ordinaires	2 566 469	809 769	1 756 700

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

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 1 155 568 DT contre 1 166 224 DT en 2013, soit une baisse de 10 656 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2 014	2 013	Variation
CNSS personnel partant	675 888	742 623	(66 735)
Moins-values sur cession d'immobilisations	80 372	104 486	(24 115)
Pertes non récurrentes	63 756	319 114	(255 359)
Perte nette sur incendie MG Ghana (a)	335 553	-	335 553
Total des autres pertes ordinaires	1 155 568	1 166 224	(10 656)

(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 sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2014 s'élève à 2 683 405 DT.

Note N° 27 : Eléments extra ordinaires

Les éléments extra ordinaires constatés au cours de l'exercice 2013 s'élevant à 4 246 939 DT comportent les encaissements des produits sinistres relatifs aux évènements du 14 Janvier 2011, qui ont été sous-estimés au cours de l'exercice 2011. Aucun élément extraordinaire n'a été enregistré au cours de l'exercice 2014.



Note N° 28 : Les parties liées

1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)

- La Société Centrale Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des fonds de commerce pour un loyer annuel hors taxes de 150 000 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'Assistance Technique effectués au profit de la Société Centrale Magasin Général.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2014 à la Société Magasin Général des frais de logistiques d'un montant hors taxes de 6 458 595 DT.
- Les ventes en HT de la Société Central Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2014 s'élèvent à 326 677 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 1 000 DT relatif à la quote-part de la Société Central Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2014 à la Société Centrale Magasin Général des immobilisations corporelles pour une valeur de 4 823 535 DT.
- La société Centrale Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2014 à la Société Magasin Général différents équipements (5 remorques) pour une valeur de 383 430 DT.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)

- Au cours de l'exercice 2014, la Société Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations de pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins pour un montant hors taxes de 1 912 362 DT.
- La Société Immobilière Magasin Général a facturé des travaux d'aménagements spécifiques pour le magasin BORJ CEDRIA pour une valeur hors taxes de 1 800 000 DT constatée entant qu'immobilisations.
- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin MANAR à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 14 000 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin BIZERTE à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 140 000 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a loué un local à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 8 400 DT.



- La société Immobilière Magasin Général a loué le magasin BORJ CEDRIA à la Société Magasin Général pour un loyer annuel hors taxes de 150 470 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 50 400 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- La quote-part de la société BHM dans les charges communes de l'exercice 2014 s'élève à 470 590 DT hors taxes
- Au cours de l'exercice 2014, la Société BHM a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 5 483 041 DT avec un taux de marge de 2% avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.

4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)

- La quote-part de la société BHM Distribution dans les charges communes de l'exercice 2014 s'élève à 347 535 DT hors taxes
- Au cours de l'exercice 2014, la Société BHM Distribution a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 6 837 878 DT avec la Société Magasin Général au titre des ventes de marchandises.
- Au cours de l'exercice 2014, la société magasin général a acquis pour le compte de la BHM Distribution des marchandises importées pour une valeur de 630 735 DT moyennant une commission sur cette transaction de 31 537 DT.
- Le conseil d'administration du 27 Février 2014 a approuvé la séparation physique de l'activité gros et de l'activité détail au sein des points de vente Promogro et la conclusion d'un contrat de location gérance libre du fonds de commerce entre BHM Distribution et SMG. Ce contrat a pris effet au cours du mois d'avril 2014. La valeur facturée à titre de la location gérance de l'année 2014 s'élève à 3 334 248 DT hors taxes.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière HAFEDH (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 6 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière HAFEDH dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par La Société Magasin Général à La Société Immobilière HAFEDH au cours de 2014 se sont élevés à 225 855 DT et ce à titre de rémunération d'un compte courant associé s'élevant au 31/12/2014 à 5 044 059 DT.



6. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2014 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

Note N° 29 : Les engagements hors bilan

1. La Société 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 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 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 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 commencera le 11/07/2013 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 416 795 DT.
5. La société 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 commencera 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 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 commencera le 30/09/2014 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 900 306 DT.

7. La société 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 commencera le 31/01/2015 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 409 037 DT.
8. La société 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 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 1^{er} est de 8 000 000 DT débloqué le 16/06/2014 et le 2^{ème} 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 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 178DT, 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 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° 30 : Les obligations et les engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

↳ Président Directeur Général :

✓ Rémunération perçue auprès de la Société Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 200 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

✓ Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin général :

Le conseil d'administration du 25 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 14 136 DT.

✓ Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin général :

Le conseil d'administration du 19 Juin 2013 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 10 Décembre 2008. Au titre de l'exercice 2014, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 13 872 DT.

↳ Directeur Général Adjoint :

Le Directeur Général Adjoint, dont le mandat a été renouvelé par le conseil d'administration du 25 Juin 2013, et dont la rémunération a été fixée par le président du conseil, a perçu au cours de l'exercice 2014 un salaire brut de 205 378 DT et il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférent et d'une allocation téléphonique.



↳ Les administrateurs :

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2014, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit	
	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2014	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 200	-	205 378	-	60 000	-	30 000

Note N° 31 : 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.