



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



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

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.

Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2014

SOMMAIRE

Avis des commissaires aux comptes	3
Etats financiers intermédiaires	5
Notes aux états financiers	10

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

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

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2014 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

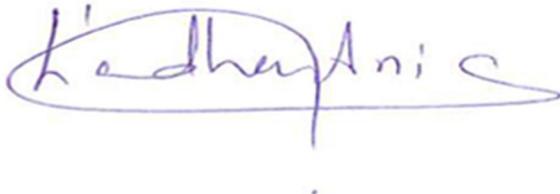
Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2014, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 15 Août 2014

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**



**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**



Société Magasin Général



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES PROVISOIRES

30/06/2014

Aout 2014



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



(Exprimé en DT)

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



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


ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

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



Note 1: Présentation de la société

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

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

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

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

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

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

Note 2: Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3: Principes comptables appliqués

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

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



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

Les états financiers de l'exercice 2013 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2013 jusqu'au 31 décembre de la même année.

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

3.1 Unité monétaire

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

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

3.2 Immobilisations

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

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

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

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

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

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont



enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

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

B) Estimation des provisions sur stocks:

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

3.5 Créances Douteuses

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

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

3.6 Provision pour Congés payés

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

3.7 L'état de résultat

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

3.8 L'état des flux de trésorerie

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

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

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



Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2014 au 30 juin 2014 se détaillent comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2014														
Rubrique	Valeurs brutes					Solde au 30/06/2014	Amortissements					Solde au 30/06/2014	Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2013	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession		Solde au 31/12/2013	Dotation	Rebut	Transfert	Cession		Au 30/06/2014	Au 31/12/2013
Logiciels de gestion	6 410 539	857 725	0	0	0	7 268 264	3 459 074	672 048				4 131 122	3 137 142	2 951 465
Fonds de commerce	3 573 970	0	0	0	0	3 573 970	461 255	89 028				550 283	3 023 687	3 112 715
Total des immobilisations incorporelles	9 984 509	857 725	0	0	0	10 842 234	3 920 329	761 076				4 681 405	6 160 829	6 064 180
Terrains Nus	4 599 836	160 000				4 759 836							4 759 836	4 599 836
Bâtiments	34 259 980	303 581				34 563 561	10 591 498	712 228				11 303 727	23 259 834	23 668 482
Instal.gles, agenc, aménag.d.const	21 682 638	2 110 701	91 603			23 884 943	5 493 051	1 011 139				6 504 189	17 380 754	16 189 587
Matériels industriel	30 531 056	3 427 790	23 981			33 982 827	6 868 425	1 889 477		-44 652		8 713 252	25 269 575	23 662 631
Mat.Outillage	924 825	148 225	44 653			1 117 703	615 526	167 794		44652		827 972	289 731	309 299
Matériels de transport de Biens	5 347 292	383 429			(36 452)	5 694 269	486 408	451 736			(36 452)	901 692	4 792 577	4 860 883
Matériels de transport de Pers.	2 567 107	168 780			(237 080)	2 498 807	1 332 663	201 124			(204 388)	1 329 399	1 169 408	1 234 444
Instal.gles, agenc, aménag.div.ident	24 088 583	1 819 332				25 907 915	8 945 681	1 603 544				10 549 225	15 358 690	15 142 903
Instal.gles, agenc, aménag.non ident	26 776 977	3 600 139				30 377 116	5 641 485	1 295 437				6 936 922	23 440 194	21 135 493
Equipement de Bureau (mobilier)	1 205 973	91 954				1 297 927	613 500	116 216				730 562	567 365	592 473
Equipement.Bur. (matériel)	72 028	1 790				73 818	45 788	6 247				52 144	21 674	26 241
Equipement informatique	7 868 550	352 677				8 221 227	5 822 947	667 655				6 489 647	1 731 580	2 045 603
Bâtiments en cours	0	0				0	0						0	0
Matériels en cours	69 543	0	(68 634)			909	0						909	69 543
Installations générales en cours	122 579	0	(91 603)			30 976	0						30 976	122 579
Total des immobilisations corporelles	160 116 966	12 568 397	0	0	-273 532	172 411 835	46 456 974	8 122 597			-240 840	54 338 731	118 073 104	113 659 992
Total des immobilisations	170 101 476	13 426 122	0	0	(273 532)	183 254 068	50 377 303	8 883 673	0	0	-240 840	59 020 136	124 233 933	119 724 176



Note 5 : Immobilisations financières

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

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

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

Participations	Solde brut au 30/06/14	Provision	VCN 30/06/14
Sté L'IMG	12 015 000	-	12 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	100 102 798	250 000	99 852 798

Note 6 : Stock

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

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

Note 7 : Clients et comptes rattachés



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

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Clients effets à recevoir	5 907 557	6 778 807	5 854 459
Clients sociétés et associations	16 965 697	12 922 046	11 735 082
Clients douteux ou litigieux	8 109 524	7 840 784	7 910 988
Clients factures à établir	129 271	1 171 745	76 046
Total clients bruts	31 112 049	28 713 381	25 576 575
Provision des clients	(8 109 524)	(7 840 784)	(7 909 272)
Total clients nets	23 002 525	20 872 597	17 667 303

Note 8 : Autres actifs courants

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

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

Note 9: Placements et autres actifs financiers

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

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



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

Note 10: Trésorerie

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

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
Valeurs à l'encaissement	3 791 508	806 716	2 293 376
Banques créditrices	21 019 538	10 316 833	18 893 524
CCP	3 977	14 807	3 977
Caisses	310 511	259 945	276 196
Total liquidités et équivalents de liquidités	25 125 534	11 398 302	21 467 074

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

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

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

Libellé	Solde au 30/06/2014	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2013
----------------	--------------------------------	--------------------------------	--------------------------------

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



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



Note 11: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 50 348 367 DT au 31/12/2013 à 54 292 593 DT au 30/06/2014. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2012	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 173	(218 664)	2 413 943	(16 197 971)	52 031	6 416 951	45 679 774
- Dons sur fond social					-							-
- Intérêts sur fond social						-						-
- Actions propres							(211 006)					(211 006)
- Résultat de la période									6 416 951		(6 416 951)	-
- Résultat sur cessions actions propres								(1 449)				(1 449)
- Prime d'émission												-
Résultat de la période juin 2013											1 970 408	1 970 408
Capitaux propres au 30/06/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 173	(429 670)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	1 970 408	47 437 727
- Dons sur fond social					-							-
- Intérêts sur fond social						83 081						83 081
- Actions propres							(2 900)					(2 900)
- Résultat de la période											-	-
- Résultat sur cessions actions propres												-
- Prime d'émission												-
Résultat de la période											2 831 360	2 831 360
Capitaux propres au 31/12/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 655 413	701 254	(432 570)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	4 801 768	50 348 367
- Dons sur fond social					(7 500)							(7 500)
- Intérêts sur fond social						27 759						27 759
- Actions propres												-
- Résultat de la période									4 801 768		(4 801 768)	-
- Résultat sur cessions actions propres												-
- Prime d'émission												-
Résultat de la période Juin 2014											3 923 967	3 923 967
Capitaux propres au 30/06/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 647 913	729 013	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	3 923 967	54 292 593

**A- Fonds social**

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

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve et la nature de chaque catégorie d'opérations est portée au niveau des notes aux états financiers.

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

B- Actions propres

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

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

C- Affectation du résultat de 2013

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

**Note 12 : Emprunts**

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

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

Note 13 : Provisions pour risques et charges

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

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

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

**Note 15 : Autres passifs courants**

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

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

**Notes sur les comptes de l'état de résultat****Note 16 : Produits d'exploitation**

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

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

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

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

Note 17 : Achats de marchandises vendues

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

Note 18: Charges du personnel

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

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

Note 19: Dotations aux amortissements et aux provisions



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

Libellé	S1 2014	S1 2013	Année 2014
Dotations aux amortissements	8 883 674	6 482 613	14 467 816
Dotations/Reprises aux provisions pour risques et charges	(270 899)	(152 030)	348 929
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	-	158 962	531 814
Dotations aux provisions des stocks	47 916	(622 190)	(47 729)
Résorptions des charges à répartir	-	355 094	355 094
Provisions pour dépréciation des comptes clients	200 252	137 186	205 675
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	8 860 942	6 359 635	15 861 598

Note 20: Autres charges d'exploitation

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

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

**Note 21: Charges financières nettes**

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

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

Note 22: Produits des placements

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

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

Note 23: Autres gains ordinaires

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

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

**Note N° 24 : Autres pertes ordinaires**

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

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

Note N° 25 : Impôt Sur Les Sociétés

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

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

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

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

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