



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

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 2011

SOMMAIRE

Avis des commissaires aux comptes	3
Etats financiers	5
Notes aux états financiers	11



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

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2011

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 procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « Société Magasin Général S.A. » couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2011. Ces états relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers.

I. Opinion sur les états financiers

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Sur la base de nos travaux, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments pouvant affecter, de façon significative, la représentation fidèle des états financiers semestriels annexés au présent avis, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.



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

II. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note 27 aux états financiers. Lors des événements survenus au cours du mois de Janvier 2011, la Société Magasin Général a subi des dégâts importants. Plusieurs magasins et dépôts ont été soit incendiés soit saccagés. Ces dégâts ont généré des pertes significatives ayant touché les immobilisations et les stocks pour une valeur comptable nette de 25,4 millions de dinars ainsi que des pertes au niveau de l'exploitation. Une partie de ces pertes est couverte par les contrats d'assurance souscrit par la société. Le produit comptabilisé au titre du premier semestre 2011 et relatif à l'indemnisation d'assurance s'élève à 25 millions de dinars dont 13,5 millions de dinars ont été encaissés sous forme d'avance.

Tunis, le 26 Aout 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

ETATS FINANCIERS

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2011	2010	2010
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		6 530 780	2 871 261	6 410 605
- amortissements immobilisations incorporelles		(1 460 306)	(1 085 938)	(1 271 932)
Immobilisations incorporelles nettes	4	5 070 474	1 785 323	5 138 673
Immobilisations corporelles		77 249 379	61 803 159	76 444 531
- amortissements immobilisations corporelles		(27 527 276)	(30 663 497)	(31 474 236)
Immobilisations corporelles nettes	4	49 722 103	31 139 663	44 970 295
Immobilisations financières		92 671 693	91 636 274	91 782 593
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(322 558)	(250 000)	(322 558)
Immobilisations financières nettes	5	92 349 135	91 386 274	91 460 035
Total des actifs immobilisés		147 141 711	124 311 260	141 569 004
Autres actifs non courants	6	2 142 647	3 302 814	2 696 734
Total des actifs non courants		149 284 358	127 614 073	144 265 738
Actifs courants				
Stocks		30 081 381	32 620 897	36 764 498
-Provision pour dépréciation des stocks		(1 346 068)	(1 095 114)	(907 686)
Stocks nets	7	28 735 313	31 525 783	35 856 812
Clients et comptes rattachés		24 629 158	22 660 787	22 834 711
-Provision pour créances douteuses		(7 520 096)	(6 509 103)	(7 135 591)
Clients et comptes rattachés nets	8	17 109 062	16 151 684	15 699 119
Autres actifs courants		31 934 986	29 548 931	21 621 579
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(568 565)	(597 664)	(848 510)
Autres actifs non courants nets	9	31 366 421	28 951 268	20 773 069
Placements et autres actifs financiers	10	18 179 594	9 454 823	32 268 482
Liquidités et équivalents de liquidités	11	5 271 713	9 871 155	4 676 369
Total des actifs courants		100 662 102	95 954 713	109 273 851



Total des actifs	249 946 460	223 568 786	253 539 589
-------------------------	--------------------	--------------------	--------------------

BILAN				
(Exprimé en DT)				
Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2011	2010	2010
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		41 675 080	41 657 923	41 669 178
Actions propres		(1 556 285)	(2 224 797)	(952 236)
Autres compléments d'apport		2 356 975	2 185 259	2 389 405
Résultats reportés		(651 181)	(5 358 515)	(5 358 515)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		53 305 839	47 741 120	49 229 081
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		(12 172 494)	853 644	4 707 335
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	41 185 376	48 646 796	53 988 447
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	83 315 714	70 692 000	68 076 000
Provisions pour risques et charges	14	3 218 213	792 912	984 696
Dépôts et cautionnements reçus		9 182	9 182	9 182
Total des passifs non courants		86 543 109	71 494 094	69 069 878
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	83 236 429	86 872 773	87 578 598
Autres passifs courants	16	14 504 073	8 465 027	11 023 385
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	24 477 473	8 090 096	31 879 282
Total des passifs courants		122 217 975	103 427 897	130 481 265
Total des passifs		208 761 084	174 921 990	199 551 143
Total des capitaux propres et des passifs		249 946 460	223 568 786	253 539 589

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
		Période 6 mois		Période de 12
		Allant du 01.01 au		mois
		30/06/2011		allant du 01.01 au
	Notes	2011	2010	31.12
				2010
Produits d'exploitation				
Revenus		130 844 507	144 559 698	318 685 951
Autres produits d'exploitation		3 555 403	5 934 709	10 221 926
Total des produits d'exploitation	17	134 399 910	150 494 407	328 907 877
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	111 784 494	122 948 745	267 094 413
Charges de personnel	19	15 563 257	10 387 909	26 052 472
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	7 830 631	4 811 359	10 110 177
Autres charges d'exploitation	21	10 583 834	10 363 950 *	19 906 495
Total des charges d'exploitation		145 762 216	148 511 962	323 163 557
Résultat d'exploitation		(11 362 306)	1 982 445	5 744 320
Charges financières nettes	22	(1 787 568)	(676 553)	(1 893 797)
Produits des placements	23	1 089 936	37 342	502 759
Autres gains ordinaires	24	728 259	413 168	1 950 880
Autres pertes ordinaires	25	(302 224)	(743 757) *	(1 248 637)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(11 633 904)	1 012 644	5 055 525
Impôt sur les bénéfices	26	141 567	159 000	348 190
Résultat des activités ordinaires après impôt		(11 775 471)	853 644	4 707 335
Eléments extraordinaires	27	(397 022)	-	-
Résultat net de l'exercice		(12 172 494)	853 644	4 707 335
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-



Résultat de l'exercice après modification comptable	(12 172 494)	853 644	4 707 335
--	---------------------	----------------	------------------

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des raisons de comparabilité

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

	Période de 6 mois Allant du 01.01 au 30.06		Période de 12 mois allant du 01.01 au 31.12
	Note	2011	2010
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(12 172 494)	853 644
Ajustements pour:			4 707 335
* Amortissements et provisions		6 599 448	10 109 778
* Reprises sur amortissements des immobilisations			106
* Reprises sur provisions		(1 158 562)	(1 348 137)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		-	(483 570)
* Régularisation des immobilisations		-	10 507
* Variation des :			
- stocks		6 683 117	(7 559 918)
- créances		(1 780 223)	(6 878 089)
- autres actifs		(10 313 407)	1 023 929
- fournisseurs et autres passifs courants		(6 547 330)	8 787 199
Charges d'intérêt		2 440 373	3 733 900
Produits des placements		(1 089 936)	(502 759)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		9 253 660	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(8 085 354)	(2 314 869)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			11 600 281
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(10 915 848)	(8 965 102)
Charges à répartir		554 088	(1 502 053)
Autres cautionnements versés		(581 138)	(294 780)
Prêts aux personnels		(301 161)	(306 217)
Autres prêts courants		285	201 368
Acquisitions de titres de participations		-	(17 400)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		-	530 809
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(11 243 773)	(9 933 496)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			(25 409 540)
Actions propres		(636 479)	1 990 307
Opérations sur fonds social		5 902	29 415
Décassements des intérêts sur emprunts		(2 462 476)	(3 410 886)
Variation des cautionnements reçus			-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		14 067 578	(31 073 251)
Produits des placements		1 089 936	502 759
Concours Bancaires courant		(7 950 000)	3 250 000
Encaissements provenant des emprunts		20 000 000	35 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		24 114 462	19 816 326
Variation de trésorerie		4 785 335	(7 520 915)



Trésorerie au début de l'exercice		(11 558 661)	(4 037 746)	(4 037 746)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(6 773 326)	3 530 214	(11 558 661)

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

	Produits				Charges				SOLDES		
	30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010		30/06/2011	30/06/2010	31/12/2010
Produits d'exploitation	130 844 507	144 559 698	318 685 951	Coût des matières consommées	111 784 494	122 948 745	267 094 413				
	130 844 507	144 559 698	318 685 951	Achats consommés	111 784 494	122 948 745	267 094 413	Marge sur coût matières	19 060 013	21 610 953	51 591 538
Marge sur coût matières	19 060 013	21 610 953	51 591 538	Autres charges externes	10 287 424	10 102 516	19 324 368				
<u>Sous total</u>	19 060 013	21 610 953	51 591 538	<u>Sous total</u>	10 287 424	10 102 516	19 324 368	Valeur ajoutée brute	8 772 589	11 508 437	32 267 169
Valeur ajoutée brute	8 772 589	11 508 437	32 267 169	Impôts et taxes	296 410	261 434	582 126				
Autres produits d'exploitation	3 555 403	5 934 709	10 221 926	Charge de personnel	15 563 257	10 387 909	26 052 472				
<u>Sous total</u>	12 327 992	17 443 146	42 489 095	<u>Sous total</u>	15 859 667	10 649 343	26 634 598	Excédent brut d'exploitation	(3 531 675)	6 793 804	15 854 497
Excédent brut d'exploitation	(3 531 675)	6 793 804	15 854 497	Charges financières nettes	1 787 568	676 553	1 893 797				
Autres gains ordinaires	728 259	413 168	1 950 880	Dotations aux amortissements et provisions	7 830 631	4 811 359	10 110 177				
Produits des placements	1 089 936	37 342	502 759	Autres charges ordinaires	302 224	743 757	1 248 637				
				Impôt sur les bénéfices	141 567	159 000	348 190				
<u>Sous total</u>	(1 713 480)	7 244 313	18 308 136	<u>Sous total</u>	10 061 991	6 390 669	13 600 801	Résultat des activités ordinaires	(11 775 471)	853 644	4 707 335
				Pertes Extraordinaires	(397 022)	0	0	Pertes Extraordinaires	(397 022)	0	0
								Résultat net de l'exercice	(12 172 494)	853 644	4 707 335



Note 1: Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

Vers la fin de cette période intermédiaire, le réseau de la société s'étend sur 60 points de vente, un programme remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

Le capital de SMG s'élève à 11 481 250 DT composé de 2 296 250 actions de 5 DT chacune.

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

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du la 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.

Note 2: Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et 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 en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation 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 pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

3.2 Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés.

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



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

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

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

- 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

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

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé à la fin de la période intermédiaire au 30/06/2011 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 30/06/2011 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 1.346.068 DT, contre une provision de 907 686 DT constituée au 31/12/2010.

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.

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 mensuel moyen. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*". Les dettes envers l'Etat et la Caisse de Sécurité Sociale au titre desdits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.

3.7 Changement de présentation comptable

Au 31 juin 2010, la quote part du salaire payé par la Société Magasin Général au profit du personnel partant à la retraite pour des raisons économique était présenté parmi les autres charges d'exploitation. En 2011, il a été jugés plus approprié de la présenter parmi les autres pertes ordinaires.

Rubrique	Solde 30/06/2010 avant retraitement	Retraitement	Solde 30/06/2010 retraité
Autres charges d'exploitation	10 917 427	(535 417)	10 363 950
Autres pertes ordinaires	190 280	553 477	743 757

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

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 54 792 576 DT au 30 /06/2011 et se détaillent comme suit :

Libellés	Valeur Brute					Amortissement				Valeur comptable nette	
	Valeur Brute 31/12/2010	Acquisition au 30/06/2011	Transfert	Rebut / Perte	Valeur Brute 30/06/2011	31/12/2010	Dotations au 30/06/2011	Rebut	Amortissement 30/06/2011	31/12/2010	30/06/2011
Logiciels	2 217 395	1 059 221	0	-114 437	3 162 180	1 215 757	259 992	-103 535	1 372 214	1 001 638	1 789 965
Fonds commercial	4 193 209	135 391	0	-960 000	3 368 600	56 175	31 917		88 092	4 137 034	3 280 509
Logiciels en cours											
Immobilisations Incorporelles	6 410 605	1 194 612	0	-1 074 437	6 530 780	1 271 932	291 909	-103 535	1 460 306	5 138 673	5 070 474
Terrains Nus	1 933 169	0	0	0	1 933 169	0	0	0	0	1 933 169	1 933 169
Bâtiments	18 511 443	3 381 472	0	0	21 892 916	8 669 604	287 609	0	8 957 213	9 841 839	12 935 702
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	7 330 198	1 751 183	0	-2 239 294	6 842 086	3 515 781	166 807	-628 167	3 054 420	3 814 417	3 787 666
Matériels industriel	10 463 046	1 286 634	97 120	-2 650 312	9 196 487	2 080 639	428 600	-662 446	1 846 792	8 382 407	7 349 695
Mat.Outillage	196 731	27 163	0	-60 143	163 752	104 105	30 026	-33 426	100 705	92 626	63 047
Matériels de transport de Biens	2 170 379	0	0	0	2 170 379	1 927 809	37 268		1 965 077	242 570	205 302
Matériels de transport de Pers.	1 068 062	82 939	0	-48 380	1 102 621	570 273	76 014	-9 676	636 611	497 788	466 010
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	14 982 363	1 505 740	0	-4 188 629	12 299 474	7 316 121	532 578	-2 570 039	5 278 661	7 666 242	7 020 813
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	10 215 259	2 043 332	0	-2 629 443	9 629 148	3 357 519	346 260	-1 087 596	2 616 183	6 857 740	7 012 965
Equipement de Bureau (mobilier)	812 708	112 658	0	-200 071	725 295	405 937	48 889	-144 805	310 021	406 772	415 274
Equipement.Bur. (matériel divers)	126 258	9 452	0	-35 803	99 908	85 551	4 366	-28 096	61 822	40 707	38 086
Equipement informatique	6 119 371	911 348	0	-2 077 512	4 953 206	3 440 896	414 102	-1 155 228	2 699 770	2 678 475	2 253 436
Bâtiments en cours	0	1 697 035	367 505	0	2 064 540	0	0	0	0	0	2 064 540
Matériels en cours	314 679	565 995	0	-26 993	853 681	0	0	0	0	314 679	853 681
Equipement de Bureau en cours	394 425	0	0	-375 561	18 863	0	0	0	0	394 425	18 863
Installations générales en cours	1 806 441	2 032 131	-464 625	-70 096	3 303 852	0	0	0	0	1 806 441	3 303 852
Immobilisations corporelles	76 444 531	15 407 084	0	-14 602 236	77 249 379	31 474 236	2 372 519	-6 319 478	27 527 276	44 970 295	49 722 103
Total général	82 855 136	16 601 696	0	-15 676 673	83 780 159	32 746 168	2 664 428	-6 423 013	28 987 582	50 108 968	54 792 576

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 92 349 135 DT au 30/06/2011 contre un solde de 91 386 274 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Titres de participation (a)	90 102 798	90 102 798	90 102 798
Prêts au personnel	1 624 298	1 271 020	1 316 336
Dépôts et cautionnements	944 597	262 455	363 459
Total immobilisations financières brutes	92 671 693	91 636 274	91 782 593
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(322 558)	(250 000)	(322 558)
Total immobilisations financières nettes	92 349 135	91 386 274	91 460 035

(a) : Le détail des titres de participation, se présente comme suit :

Participations	Solde brut au 31/12/2010	Solde brut au 30/06/2011	Provision	Solde net 30/06/2011
IMG	2 015 000	2 015 000	-	2 015 000
CMG	4 799 850	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	82 981 146	-	82 981 146
Inf Services	20 000	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	2 000	-	2 000
Socelta	50 000	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	200 000	-
SODAD	1	1	-	1
Sahra Palace	1	1	-	1
FORMA PRO	34 800	34 800	-	34 800
Total	90 102 798	90 102 798	250 000	89 852 798

Les pourcentages de participation de la Société Magasin Général dans ses filiales se détaillent comme suit

Participations	Pourcentage
IMG	98.29%
CMG	99.94%
BHM	99.99%

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 2 142 647 DT au 30/06/2011 contre un solde de 2 696 734 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2010	charges à répartir 2011	Valeur brute 30/06/2011	Résorptions antérieures	Résorption 2011	VCN 30/06/2011
Assistance technique	1 623 016		1 623 016	701 659	152 771	768 586
Personnel partant	4 560 395		4 560 395	3 687 140	705 630	167 625
Reprise des FC	344 419	163 934	508 353	243 781	46 728	217 843
Frais de publicité	1 101 707	313 839	1 415 546	367 235	70 392	977 919
Charges de pré exploitation	252 040		252 040	226 836	25 204	-
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611		48 611	32 408	6 212	9 991
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133		119 133	99 398	19 053	682
Total	8 049 321	477 772	8 527 093	5 358 457	1 025 990	2 142 647

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock net s'élève à 28 735 313 DT au 30/06/2011 contre un solde de 35 856 812 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Stocks de marchandises chez SMG	30 081 381	32 620 897	36 444 934
Stocks de marchandises chez des tiers	-	-	319 564
Total stock brute	30 081 381	32 620 897	36 764 498
Provision des stocks	(1 346 068)	(1 095 114)	(907 686)
Total Stock net	28 735 313	31 525 783	35 856 812

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 17 109 062 DT au 30/06/2011 contre 15 699 119 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2010
Clients effets à recevoir	7 592 638	8 326 086	7 856 418
Clients sociétés et associations	9 137 988	7 770 925	7 788 029
Clients douteux ou litigieux	7 441 779	6 563 775	7 190 263
Clients factures à établir	456 752	-	-
Total clients bruts	24 629 158	22 660 787	22 834 711
Provision des clients	(7 520 096)	(6 509 103)	(7 135 591)
Total clients nets	17 109 062	16 151 684	15 699 119

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants nets des provisions présentent un solde de 31 366 421 DT au 30/06/2011 contre 20 773 069 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Fournisseurs débiteurs	1 777 773	1 253 426	1 943 106
Prêts et avances au personnel	85 056	186 761	127 265
Report d'impôt sur les sociétés	2 489 540	1 944 945	2 274 269
Report de TFP	20 859	31 865	20 859
Etat, impôts et taxes	1 420 663	109 913	-
Sociétés du groupe	3 815 040	12 056 015	1 812 079
Débiteurs divers	3 416 782	6 756 840	4 065 382
Produits à recevoir	17 859 714	6 121 408	10 131 406
Comptes d'attentes à régulariser	107 431	89 746	83 795
Charges constatées d'avance	942 128	998 012	1 163 416
Total autres actifs courants bruts	31 934 986	29 548 931	21 621 579
Provision des autres actifs courants	(568 565)	(597 664)	(848 510)
Total autres actifs courants nettes	31 366 421	28 951 268	20 773 069

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 18 179 594 DT au 30/06/2011 contre un solde de 32 268 482 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	112 820	92 879	134 130
Echéance à - d'un an sur prêts non courants	29 922	120 000	30 000
Billets de Trésorerie	17 450 000	9 000 000	31 350 000
Actions cotées	586 851	241 944	754 352
Total des placements et autres actifs financiers	18 179 594	9 454 823	32 268 482

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 5 271 713 DT au 30/06/2011 contre un solde de 4 676 369 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Valeurs à l'encaissement	891 819	666 257	1 129 238
Banques débitrices	4 257 886	9 065 282	3 365 961
CCP	13 766	12 801	13 806
Caisses	108 243	126 815	167 364
Total liquidités et équivalents de liquidités	5 271 713	9 871 155	4 676 369

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 24 477 473 DT au 30/06/2011 contre un solde de 31 879 282 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Billets de trésorerie émis	3 300 000	-	11 250 000
Banques créditrices	12 045 038	6 340 941	16 235 030
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	8 684 286	1 308 000	3 924 000
Intérêt courus	448 149	441 156	470 252
Total concours bancaires et autres passifs financiers	24 477 473	8 090 097	31 879 282

La trésorerie au 30 Juin 2011 s'élève à (6 773 326) DT contre (11 558 661) DT au 31/12/2010. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Valeurs à l'encaissement	891 819	666 257	1 129 238
Banques débitrices	4 257 886	9 065 282	3 365 961
CCP	13 766	12 801	13 806
Caisses	108 243	126 815	167 364
Banques créditrices	(12 045 038)	(6 340 941)	(16 235 030)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(6 773 326)	3 530 214	(11 558 661)

Note 12: Capitaux propres

La variation des capitaux propres sont détaillés au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fond social	Intérêts courus sur fond social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Modifications comptables	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2009	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 703 206	478 808	(2 724 600)	2 171 461	(8 977 392)	-	52 031	3 618 876	47 261 390
Affectation du résultat 2009													
- Dons sur fond social					(2 994)								(2 994)
- Intérêts sur fond social						21 154							21 154
- Actions propres							499 803						499 803
- Résultat sur cessions actions propres								13 798					13 798
- Résultat de l'exercice 2009									3 618 876			(3 618 876)	-
Résultat de la période												853 644	
Capitaux propres au 30/06/2010	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 700 212	499 963	(2 224 797)	2 185 259	(5 358 515)	-	52 031	853 644	48 646 796
- Dons sur fond social					(10 553)								(10 553)
- Intérêts sur fond social						21 808							21 808
- Actions propres							1 272 560						1 272 560
- Résultat sur cessions actions propres								204 145					204 145
Résultat de l'exercice 2010												3 853 690	
Capitaux propres au 31/12/2010	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 689 659	521 771	(952 236)	2 389 405	(5 358 515)	-	52 031	4 707 335	53 988 447
- Dons sur fond social					(22 185)								(22 185)
- Intérêts sur fond social						28 087							28 087
- Actions propres							(604 049)						(604 049)
- Résultat de la période									4 707 335				-
- Résultat sur cessions actions propres								(32 430)					(32 430)
Résultat de la période												(12 172 494)	(12 172 494)
Capitaux propres au 30/06/2011	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 667 474	549 858	(1 556 285)	2 356 975	(651 181)	-	52 031	(12 172 494)	41 185 376

A) Actions propres

La Société a réalisé des opérations de rachat et de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier. Les mouvements des achats et de ventes des actions propres courant le premier semestre 2011, se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Action propre au 31 décembre 2010	952 236	6 687
Achats d'actions propres	734 279	6 690
Ventes d'actions propres	(97 800)	(978)
Résultat de cession des actions propres	(32 430)	-
Action propre au 30 Juin 2011	1 556 285	12 399

B) Affectation du résultat de 2010

L'assemblée générale ordinaire réunie le 02 Juin 2011 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2011 au poste « résultats reportés ».

C) Résultat par action

$$\text{Résultat par action} = \frac{\text{Résultat net de la période}}{\text{Nombre moyen pondéré des actions en circulation}} = \frac{-12\,172\,494}{2.293.394} = -5.308\text{D}$$

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 83 315 714 DT au 30/06/2011 et se détaillent comme suit:

Emprunt	Total brut	Reclassement	Emprunts non courant au 30/06/2011
Amen Bank 1	37 000 000	6 540 000	30 460 000
Amen Bank 2	20 000 000	1 430 000	18 570 000
BIAT	15 000 000	714 286	14 285 714
UBCI	20 000 000		20 000 000
Total des emprunts	92 000 000	8 684 286	83 315 714

Note 14 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 3 218 213 DT au 30/06/2011 contre un solde de 984 696 DT au 31/12/2010. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Dotation	Reprise	Solde au 30/06/2011
Provisions pour risques et charges	984 696	2 366 316	(132 799)	3 218 213
Total des provisions pour risques et charges	984 696	2 366 316	(132 799)	3 218 213

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 83 236 429 DT au 30/06/2011 contre un solde de 87 578 598 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Fournisseurs d'exploitation	28 827 533	35 967 955	41 145 359
Fournisseurs effets à payer	37 548 419	40 938 111	35 276 723
Fournisseurs d'immobilisation	12 533 846	3 613 560	7 807 998
Factures non parvenues	4 326 630	6 353 146	3 348 518
Total des fournisseurs	83 236 429	86 872 773	87 578 598

Note 16 : Autre passifs courant

Les autres passifs courants s'élèvent à 14 504 073 DT au 30/06/2011 contre un solde de 11 023 385 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Clients avances sur achats	728 130	680 648	390 444
Rémunérations dues	55 963	38 760	54 570
Personnel cession sur salaireS	854	6 286	5 706
Dettes provisionnées sur congés payés	4 076 680	2 061 131	1 978 262
Etat, impôts et taxes	888 458	675 130	849 283
Société du groupe	2 332 358	-	-
CNSS	1 620 730	1 577 120	1 504 893
Autres créiteurs divers	8 964	321	623
Charges à payer	4 119 169	2 432 565	5 166 043
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	48 623
Produits constatés d'avance	624 145	944 444	1 024 938
Total des autres passifs courants	14 504 073	8 465 027	11 023 385

Notes sur les comptes de l'état de résultat**Note 17 : Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation de la période s'élèvent à 134 399 910 DT contre 150 494 407 DT courant le premier semestre 2010, soit une diminution de 16 094 497 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Vente de marchandises	130 844 507	144 559 698	318 685 951
Autres produits d'exploitation (a)	3 555 403	5 934 709	10 221 926
Total des produits d'exploitation	134 399 910	150 494 407	328 907 877

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

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	1 725 918	2 427 084	6 733 010
Reprise sur dotations aux provisions	1 158 562	1 216 401	1 348 137
Locations diverses	40 658	1 756 639	275 887
Facturation des charges communes	622 765	525 835	1 556 773
Facturation du produit de formation CIDES	-	-	298 929
Autres produits divers liés à une modification comptable	7 500	8 750	9 190
Total des autres produits d'exploitation	3 555 403	5 934 709	10 221 926

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2011 s'élèvent à 111 784 494 DT contre 122 948 745 DT au 1^{er} semestre 2010.

Note 19: Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30/06/2011 à 15 563 257 DT contre 10 387 909 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Salaires et compléments de salaire	13 936 227	8 860 497	22 975 428
Charges patronales	1 569 965	1 309 716	2 543 856
Autres charges sociales	57 065	217 696	533 188
Total des charges du personnel	15 563 257	10 387 909	26 052 472

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de la période s'élèvent à 7 830 631 DT au 30/06/2011 contre 4 811 359 DT au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Dotation aux amortissements	2 666 413	1 841 891	4 667 337
Dotation aux provisions pour risques et charges	2 366 316	117 103	383 388
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	-	-	251 245
Dotation aux provisions des stocks	1 346 068	1 095 114	907 686
Résorption des charges à répartir	1 025 990	1 212 000	2 599 094
Provision pour dépréciation des comptes clients	425 843	545 251	1 301 426
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	7 830 631	4 811 359	10 110 177

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élève au 30/06/2011 à 10 583 834 DT, contre 10 363 950 DT D au 30/06/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010 (*)	Solde au 31/12/2010
Achats non stockés de matières & fournitures	1 976 833	1 605 083	4 159 273
Loyers du siège et autres locaux	1 375 060	800 816	1 832 470
Entretien et réparations	828 767	721 502	1 464 042
Primes d'assurance	114 384	115 976	243 145
Autres charges liées à une modification comptable	667	35 409	59 920
Personnel extérieur à l'entreprise	3 185 717	3 293 286	5 356 764
Rémunérations d'intermédiaires	158 166	139 121	363 458
Publicités, publications et relations publiques	1 214 752	2 202 610	3 174 681
Transport du personnel	225 434	157 733	456 627
Déplacements missions et réceptions	225 322	221 830	527 382
Frais postaux et télécommunications	568 593	475 068	863 525
Services Bancaires et assimilés	318 588	197 614	509 953
Autres Services ext. liés à une modification comptable	-	21 243	34 480
Charges diverses ordinaires	181 932	245 335	536 402
Autres impôts, taxes et versements assimilés	209 620	137 552	330 574
Impôts et taxes liés une modification comptable	-	(6 228)	(6 228)
Total des autres charges d'exploitation	10 583 834	10 363 950	19 906 468

(*)Données retraitées pour des raisons de comparabilité (Voir note 3.7 changement de présentation comptable)

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 1 787 568 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Charges d'intérêts	2 440 373	1 632 314	(3 733 932)
Perte de change	4 579	226	(1 348)
Total des charges financières	2 444 951	1 632 540	(3 735 280)
Revenu des autres créances	(615 042)	(900 205)	1 722 752
Gain de change	(4 603)	(22)	1 007
Intérêts des comptes créditeurs	(37 738)	(55 759)	117 724
Total des produits financiers	(657 383)	(955 987)	1 841 483
Total des charges financières nettes	1 787 568	676 553	(1 893 797)

Note 23: Produits des placements

Les produits de placements s'élèvent à 1 089 936 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Produits des placements	1 068 210	36 778	498 163
Moins values réalisées sur actions cotées	-	(887)	(3 422)
Moins values latentes sur actions cotées	-	(23 675)	(39 604)
Plus values réalisées sur actions cotées	21 726	25 125	47 622
Total des produits des placements	1 089 936	37 342	502 759

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 728 259 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
Plus values sur cession d'immobilisations	-	219 236	483 570
Gains non récurrents	728 259	193 932	1 467 310
Total des autres gains ordinaires	728 259	413 168	1 950 880

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 302 224 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011	Solde au au 30/06/2010	Solde au 31/12/2010
CNSS personnel partant	300 000	553 477	885 155
Moins values sur cession d'immobilisations	-	4 467	10 006
Pertes non récurrentes	2 224	185 813	353 476
Total des autres gains ordinaires	302 224	743 757	1 248 637

(*)Données retraitées pour des raisons de comparabilité (Voir note 3.7 changement de présentation comptable)

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires brut), soit 141 567 DT.

Note N° 27 : Eléments extraordinaires

Les pertes extraordinaire s'élèvent à 397 022 DT et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2011
Remboursement d'assurance	25 000 000
Pertes sur Stock de marchandises	(17 103 363)
Pertes sur immobilisations	(8 293 660)
Total des éléments extraordinaires	(397 022)

Note 28: Note sur les engagements hors bilan

1. La Société a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts de 9 495 MD, la société a donné un nantissement sur 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal du dit crédit débute en 2011.

2. La Société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 15 000 MD, la société a donné un nantissement sur une liste de matériel pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit débute en 2012

3. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Les intérêts à échoir s'élèvent à 7 171 MD, le remboursement en principal du dit crédit commence en 2012.

4 La société a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Les intérêts à échoir s'élèvent à 5 217 MD, la société a donné un nantissement sur une liste de matériel pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt le remboursement en principal du dit crédit commence en 2013.

5. La Société Magasin Général s'est portée garante en faveur de la société groupe IMG pour l'octroi d'un emprunt bancaire d'une valeur de 13 MD. Cet engagement a été autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire tenue le 02 Juin 2011.

Note N° 29 : 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 26 Août 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.