

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2014 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 01 juin 2015. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Anis LAADHAR et Mr Nouredine Ben ARBIA.

Groupe SMG

BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

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

Groupe SMG

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

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

Groupe SMG

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|-------|-----------------------------|----------------------|
| | | 31 décembre 2014 | 31 décembre 2013 |
| Produits d'exploitation | | | |
| Revenus | 16 | 856 320 640 | 738 659 959 |
| Production immobilisée | | 5 921 976 | 1 622 527 |
| Autres produits d'exploitation | 17 | 32 918 920 | 22 668 508 |
| TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION | | 895 161 536 | 762 950 994 |
| Charges d'exploitation | | | |
| Achats de marchandises vendues | 18 | (729 120 962) | (622 570 765) |
| Charges de personnel | 19 | (60 473 434) | (55 784 535) |
| Dotations aux amortissements et aux provisions | 20 | (40 138 438) | (35 171 044) |
| Autres charges d'exploitation | 21 | (58 880 035) | (51 536 557) |
| TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION | | (888 612 869) | (765 062 900) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 6 548 667 | (2 111 906) |
| Charges financières nettes | 22 | (14 192 026) | (9 282 376) |
| Produits des placements | 23 | 5 017 335 | 1 376 809 |
| Autres gains ordinaires | 24 | 3 655 075 | 1 135 563 |
| Autres pertes ordinaires | 25 | (1 723 398) | (1 320 125) |
| RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES | | (694 347) | (10 202 034) |
| Impôts différés | 26 | (152 238) | 997 071 |
| Impôt sur les bénéfices | 27 | (3 181 467) | (595 084) |
| RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES | | (4 028 053) | (9 800 047) |
| Eléments extraordinaires | | - | 5 195 655 |
| RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE | | (4 028 053) | (4 604 392) |
| Part revenant aux intérêts minoritaires | | 17 082 | 24 753 |
| RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE | | (4 010 970) | (4 579 639) |

Groupe SMG
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

| | Notes | Exercice de 12 mois clos le | |
|--|--------------|-----------------------------|---------------------|
| | | 31 décembre 2013 | 31 décembre 2012 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | | |
| Résultat net | | (4 010 970) | (4 579 639) |
| Ajustement pour | | | |
| *Part revenant aux intérêts minoritaires | | (17 082) | (24 753) |
| *Modifications comptables affectant les résultat reportés | | - | 202 |
| *Amortissements et provisions | | 34 416 779 | 30 765 170 |
| *Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation | | 35 510 | 98 272 |
| *Variation des: | | | |
| - Stocks | 6 | (36 832 631) | (24 460 658) |
| - Créances clients | 7 | 2 590 344 | (4 324 938) |
| - Autres actifs | 8 | (6 759 830) | (10 101 531) |
| - Fournisseurs et autres dettes | 14/15 | 10 768 712 | 30 881 473 |
| *Charges d'intérêts | 22 | 16 343 359 | 10 757 367 |
| *Produits des participations | | (5 010 477) | (1 376 809) |
| *Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles | | - | - |
| *Impôts différés | | 152 238 | (997 071) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation | | 11 675 953 | 26 637 085 |
| Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | | |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles | | (12 652 016) | (27 593 223) |
| Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | | 822 542 | 426 602 |
| Variation des charges à répartir | | 269 695 | 102 797 |
| Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières | | (2 115 579) | (1 124 743) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement | | (13 675 358) | (28 188 566) |
| Flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | | |
| Actions propres | 11 | (6 061 647) | (213 906) |
| Encaissement et décaissement sur emprunts | | 15 437 124 | 42 791 184 |
| Décaissement intérêts sur emprunts | | (15 622 783) | (10 644 576) |
| Dépôt et cautionnements reçus | | 143 656 | 95 667 |
| Opérations sur fonds social | | 176 407 | 81 384 |
| Billets de trésorerie | 10 | 1 950 000 | (5 250 000) |
| Produits des placements | 23 | 5 010 477 | 1 376 809 |
| Variation des placements et autres actifs financiers courants | 9 | (23 361 856) | (134 081) |
| Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement | | (22 328 621) | 28 102 481 |
| Variation de trésorerie | | (24 328 027) | 26 550 999 |
| Trésorerie au début de l'exercice | | 3 440 240 | (23 110 759) |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice | 10 | (20 887 787) | 3 440 240 |

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

1. Référentiel comptable

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

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

2. Principes de consolidation

A- Périmètre de consolidation

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

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

Ce contrôle résulte :

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

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

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

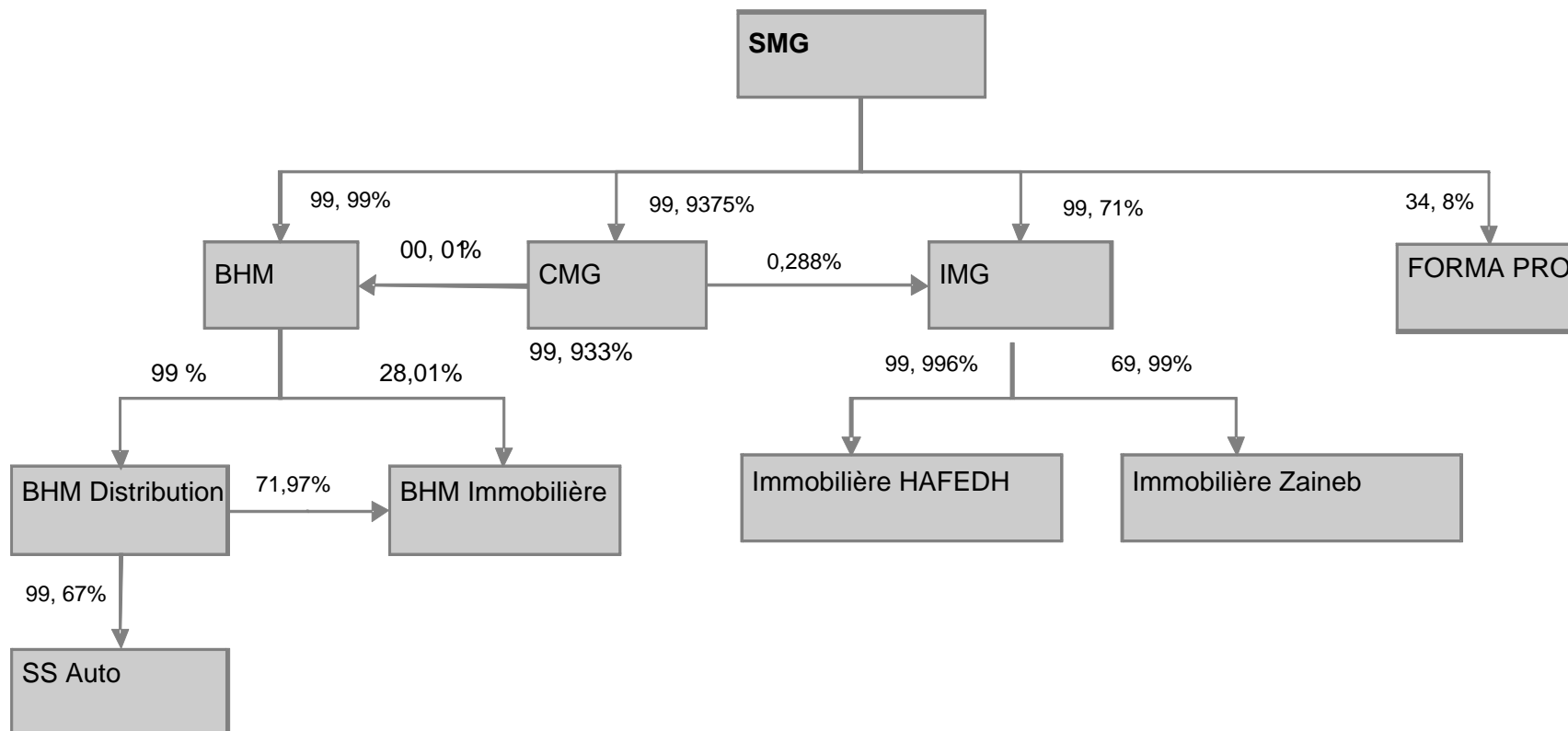
Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

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

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

| Libellé | 2014 | | | 2013 | | |
|------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------------|
| | % de contrôle | Nature de contrôle | Méthode de contrôle | % de contrôle | Nature de contrôle | Méthode de contrôle |
| SMG | 100% | Société mère | Intégration Globale | 100% | Société mère | Intégration Globale |
| CMG | 99,94% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,94% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| IMG | 100,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 100% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| BHM | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| BHM Distribution | 99,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,00% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| BHM Immobilière | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,98% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| SS Auto | 99,67% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,67% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| Immob HAFEDH | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 99,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| Immob Zaineb | 69,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale | 69,99% | Contrôle exclusif | Intégration Globale |
| FORMAPRO | 34,80% | Influence notable | Mise en équivalence | 34,80% | Influence notable | Mise en équivalence |

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



B- Méthodes de consolidation

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

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

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

L'intégration globale

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

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

La mise en équivalence :

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

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

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

3. Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2014 au 31/12/2014.

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

✓ *Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres*

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

✓ *Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres*

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

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

5. Ecart d'acquisition « Goodwill »

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

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

6. Principes comptables d'évaluation et de présentation

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

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ Convention de l'entité ;
- ✓ Convention de l'unité monétaire ;
- ✓ Convention de la périodicité ;
- ✓ Convention du coût historique ;

- ✓ Convention de la réalisation du revenu ;
- ✓ Convention de rattachement des charges aux produits ;
- ✓ Convention de l'objectivité ;
- ✓ Convention de permanence des méthodes ;
- ✓ Convention de l'information complète ;
- ✓ Convention de prudence ;
- ✓ Convention de l'importance relative ;
- ✓ Convention de prééminence du fond sur la forme.

Immobilisations

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

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

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

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

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

Taxe sur la valeur ajoutée

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

Stocks :

Le Groupe a procédé au 31/12/2014 à l'évaluation de son stock de marchandises selon la méthode du dernier prix d'achat.

Créances Douteuses

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

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

Provision pour Congés payés

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

Notes afférentes aux éléments figurant dans le corps des états financiers

Tous les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 1: Ecart d'acquisition

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

| Filiale | Valeur d'acquisition | Pourcentage d'intérêts | Actifs net comptable acquis | Ecart d'évaluation | Date de prise de contrôle | Ecart d'acquisition | Dotations aux amorts du GW 2014 | Amort cumulés GW 31/12/2014 | VCN |
|--------------------|----------------------|------------------------|-----------------------------|--------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------------|-----------------------------|-------------------|
| CMG | 4 799 850 | 99.94% | 4 802 852 | | 01/01/1996 | | | | |
| IMG | 2 049 750 | 99.99% | 2 050 022 | | 05/07/1991 | | | | |
| BHM Groupe | 82 981 146 | 99.99% | 10 199 398 | | 31/10/2008 | 72 782 972 | 7 278 297 | 44 769 654 | 28 013 318 |
| Immobilière HAFEDH | 2 630 000 | 99.98% | 1 352 305 | | 30/06/2008 | 1 277 695 | 127 770 | 830 503 | 447 192 |
| Immobilière Zaineb | 7 819 834 | 69.98% | 7 432 095 | 2 618 800 | 30/11/2010 | | | | |
| FORMAPRO | 34 800 | 34.80% | | | | | | | |
| Total | 100 315 380 | | | 2 618 800 | | 74 060 667 | 7 406 067 | 45 600 156 | 28 460 511 |

Note N° 2: Immobilisations incorporelles et Corporelles

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

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

Note 3 : Immobilisations financières

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

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

Note 4 : Actifs d'impôts différés

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

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

Note 5 : Autres actifs non courants

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

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

Note 6 : Stock

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

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

Note 7 : Clients et comptes rattachés

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

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

Note 8 : Autres actifs courants

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

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

Note 9: Placements et autres actifs financiers

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

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

Note 10: Trésorerie

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

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

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

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

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

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

Note 11: Capitaux propres

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

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

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

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

Note 12: Emprunts et dettes assimilées

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

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

Note 13 : Provision pour risques et charges

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

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

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

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

Note 15 : Autres passifs courants

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

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

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 16 : Revenus

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

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

Note 17 : Autres produits d'exploitation

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

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

Note 18 : Achats de marchandises vendues

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

Note 19: Charges du personnel

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

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

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

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

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

Note 21: Autres charges d'exploitation

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

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

Note 22: Charges financières nettes

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

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

Note 23: Produits de placements

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

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

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2014 s'élèvent à 3 655 075 DT contre 1 135 563 DT en 2013, soit une augmentation de 2 519 512 DT qui se détaille comme suit :

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

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

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

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

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

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

Note N° 26 : Impôts différés

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

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

Note N° 27 : Impôt Sur les Sociétés

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

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

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

Note N° 28 : Les engagements hors bilan

1. La Société Magasin Général a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts, qui s'élève à 46 495 822 DT, la société a donné en nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/05/2011 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 995 099 DT.

2. La Société Magasin Général a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 18 319 330 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/04/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 425 799 DT.
3. La Société Magasin Général a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 25 170 941 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/05/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 960 885 DT.
4. La Société Magasin Général a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 25 240 688 DT, la société a donné en nantissement une liste des matériels installés dans 20 points de vente pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 11/07/2013 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 416 795 DT.
5. La Société Magasin Général a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1^{er} est de 8 000 000 DT débloqué le 17/05/2012 et le 2^{ème} est de 2 000 000 DT débloqué le 29/11/2012. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 12 375 149 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/07/2014 pour le 1^{er} échéancier et le 31/01/2015 pour le 2^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 027 279 DT.
6. La Société Magasin Général a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 18 782 542 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 30/09/2014 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 900 306 DT.
7. La Société Magasin Général a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 12 457 151DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/01/2015 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 409 037 DT.
8. La Société Magasin Général a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 25 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 3 échéanciers : le 1^{er} est de 12 500 000 DT débloqué le 29/04/2013, le deuxième est de 6 000 000 DT débloqué le 28/06/2013 et le 3^{ème} est de 6 500 000 DT débloqué le 31/12/2013. Le remboursement en principal du crédit commencera le 29/04/2014 pour

le 1^{er} échéancier, le 28/06/2014 pour le 2^{ème} et le 31/12/2014 pour le 3^{ème} et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 3 867 554 DT.

9. La Société Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 9 600 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 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 Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élève à 17 218 178 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt commencera le 25/04/2017 et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 4 218 178 DT.
11. La Société Magasin Général a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 5 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élève à 6 531 851 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2016 et les intérêts non encore échus au 31/12/2014 s'élèvent à 1 270 216 DT.
12. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2011 par sa filiale « Société Immobilière Magasin Général » auprès de la BIAT et la valeur restante de l'emprunt y compris les intérêts non échus s'élèvent au 31/12/2014 à 8 520 DT.
13. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2014 par sa filiale « Société Immobilière Hafedh » auprès de la BT, la valeur restante de l'emprunt y compris les intérêts non échus s'élèvent au 31/12/2014 à 6 928 DT.
14. Les lettres de crédits émises et non échues en 2014 et dont les dossiers d'importations y afférents ont été comptabilisés en 2015 sont de l'ordre de 1 735 381 DT.
15. Les traites escomptées en 2014 et dont les échéances sont en 2015 et 2016 s'élèvent à 3 923 854 DT.

Note N° 29: Note sur les éventualités

La société Immobilière Magasin Général (IMG), filiale du Groupe Société Magasin Général, est défenderesse dans un procès pour l'annulation du contrat d'acquisition du centre commercial sis à Elmanar pour une valeur de 4 076 414 dinars hors taxes.

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

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

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

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

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

Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2014

Messieurs les actionnaires du Groupe Société Magasin Général,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 25 Juin 2013, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2014, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

I. Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général, comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2014, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 3 411 768 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 4 010 970 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

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

2. Responsabilité du commissaire aux comptes

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

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

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

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du Groupe Société Magasin Général, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2014, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

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

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

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

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

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

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du Groupe au titre de l'exercice 2014.

Tunis, le 15 Mai 2015

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**