

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 2016 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 23 juin 2017. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : Mr Anis LAADHAR (AMC Ernst & Young) et Mr Slaheddine ZAHAF (Horwath ACF).

Groupe SMG

BILAN CONSOLIDE
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Soldes au	
		31 décembre 2016	31 décembre 2015
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecarts d'acquisition		74 060 667	74 060 667
- amortissements écarts d'acquisition		(54 728 994)	(53 006 223)
	1	19 331 673	21 054 444
Immobilisations incorporelles		23 142 541	18 189 276
- amortissements immobilisations incorporelles		(11 070 144)	(8 440 806)
	2	12 072 398	9 748 470
Immobilisations corporelles		336 919 594	302 501 446
- amortissements immobilisations corporelles		(136 214 934)	(113 282 260)
	2	200 704 659	189 219 186
Immobilisations financières		4 642 485	6 429 809
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(538 671)	(406 050)
	3	4 103 814	6 023 759
Actifs d'impôts différés	4	8 946 096	8 384 640
Autres actifs non courants	5	1 525 680	2 527 994
Total des actifs immobilisés		246 684 320	236 958 492
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		246 684 320	236 958 492
ACTIFS COURANTS			
Stocks		186 735 262	183 530 200
-Provisions pour dépréciation des stocks		(4 826 657)	(4 717 644)
	6	181 908 605	178 812 555
Clients et comptes rattachés		34 792 711	36 783 914
-Provisions pour créances douteuses		(17 090 276)	(16 687 736)
	7	17 702 434	20 096 177
Autres actifs courants		81 954 307	67 009 540
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(8 655 716)	(7 678 816)
	8	73 298 591	59 330 723
Placements et autres actifs financiers	9	36 868 710	26 742 806
Liquidités et équivalents de liquidités	10	10 836 945	10 318 090
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		320 615 285	295 300 353
TOTAL DES ACTIFS		567 299 606	532 258 845

Groupe SMG

BILAN CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Soldes au	
		31-déc-16	31-déc-15
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		11 481 250	11 481 250
Actions propres		(443 825)	(438 567)
Réserves consolidées		(14 693 519)	(4 011 239)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(3 656 095)	7 031 444
Résultat consolidé		5 811 593	(5 663 404)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	2 155 498	1 368 040
Intérêts des minoritaires dans les réserves		2 257 271	2 306 030
Intérêts des minoritaires dans le résultat		(28 701)	(36 111)
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	12	135 964 260	135 414 850
Provisions pour risques et charges	13	9 911 795	8 870 295
Dépôts et cautionnements reçus		530 353	507 438
Passifs impôts différés		155 703	101 297
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		146 562 110	144 893 880
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	217 320 369	231 817 073
Autres passifs courants	15	28 288 968	25 981 212
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	170 744 091	125 928 720
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		416 353 428	383 727 005
TOTAL DES PASSIFS		562 915 538	528 620 886
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		567 299 606	532 258 845

Groupe SMG

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2016	31 décembre 2015
Produits d'exploitation			
Revenus	16	993 333 037	936 755 460
Production immobilisée		17 540 219	5 754 726
Autres produits d'exploitation	17	32 186 119	38 708 819
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 043 059 375	981 219 004
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	(848 756 567)	(802 838 704)
Charges de personnel	19	(69 088 671)	(63 301 600)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(32 695 571)	(48 199 810)
Autres charges d'exploitation	21	(61 708 179)	(59 891 988)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1 012 248 988)	(974 232 102)
RESULTAT D'EXPLOITATION		30 810 387	6 986 902
Charges financières nettes	22	(23 097 650)	(21 249 364)
Produits des placements	23	8 182 533	6 415 138
Autres gains ordinaires	24	1 907 359	5 963 255
Autres pertes ordinaires	25	(2 778 824)	(871 313)
-			
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		15 023 805	(2 755 382)
Impôts différés	26	507 051	2 129 836
Impôt sur les bénéfices	27	(7 220 241)	(5 073 970)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		8 310 615	(5 699 515)
Eléments extraordinaires	28	(2 527 723)	0
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		5 782 892	(5 699 515)
Part revenant aux intérêts minoritaires		28 701	36 111
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		5 811 593	(5 663 404)

Groupe SMG

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31 décembre 2016	31 décembre 2015
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		5 811 593	(5 663 404)
Ajustement pour			
*Part revenant aux intérêts minoritaires		(28 701)	(36 111)
*Amortissements et provisions		29 947 356	38 073 743
*Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation		-	90 776
*Variation des :			
- Stocks	6	(3 205 062)	(13 397 150)
- Créances clients	7	1 991 203	116 525
- Autres actifs	8	(14 944 767)	(16 044 805)
- Fournisseurs et autres dettes	12	(12 188 948)	(13 893 694)
*Charges d'intérêts	22	23 097 650	22 772 130
*Produits des participations		(8 182 533)	(6 256 371)
*Impôts différés		(507 051)	(2 129 836)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		21 790 736	3 631 804
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(39 371 413)	(32 835 455)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	930 744
Variation des charges à répartir		1 002 314	(2 309 217)
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières		1 787 324	(52 228)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		(36 581 775)	(34 266 157)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Actions propres	11	(5 258)	6 777 340
Encaissement et décaissement sur emprunts		28 685 937	14 222 404
Décaissement intérêts sur emprunts		(23 097 650)	(22 612 617)
Dépôt et cautionnements reçus		22 915	110 420
Opérations sur fonds social		147 684	283 828
Distribution de dividendes		(5 179 209)	(3 445 723)
Billets de trésoreries	10	(9 000 000)	(1 950 000)
Produits des placements	23	8 182 533	6 256 371
Variation des placements et autres actifs financiers courants	9	(1 125 904)	(1 411 229)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		(1 368 953)	(1 769 206)
Variation de trésorerie		(16 159 992)	(32 403 559)
Trésorerie au début de l'exercice		(53 291 345)	(20 887 787)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10	(69 451 333)	(53 291 345)

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

I.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).

I.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.

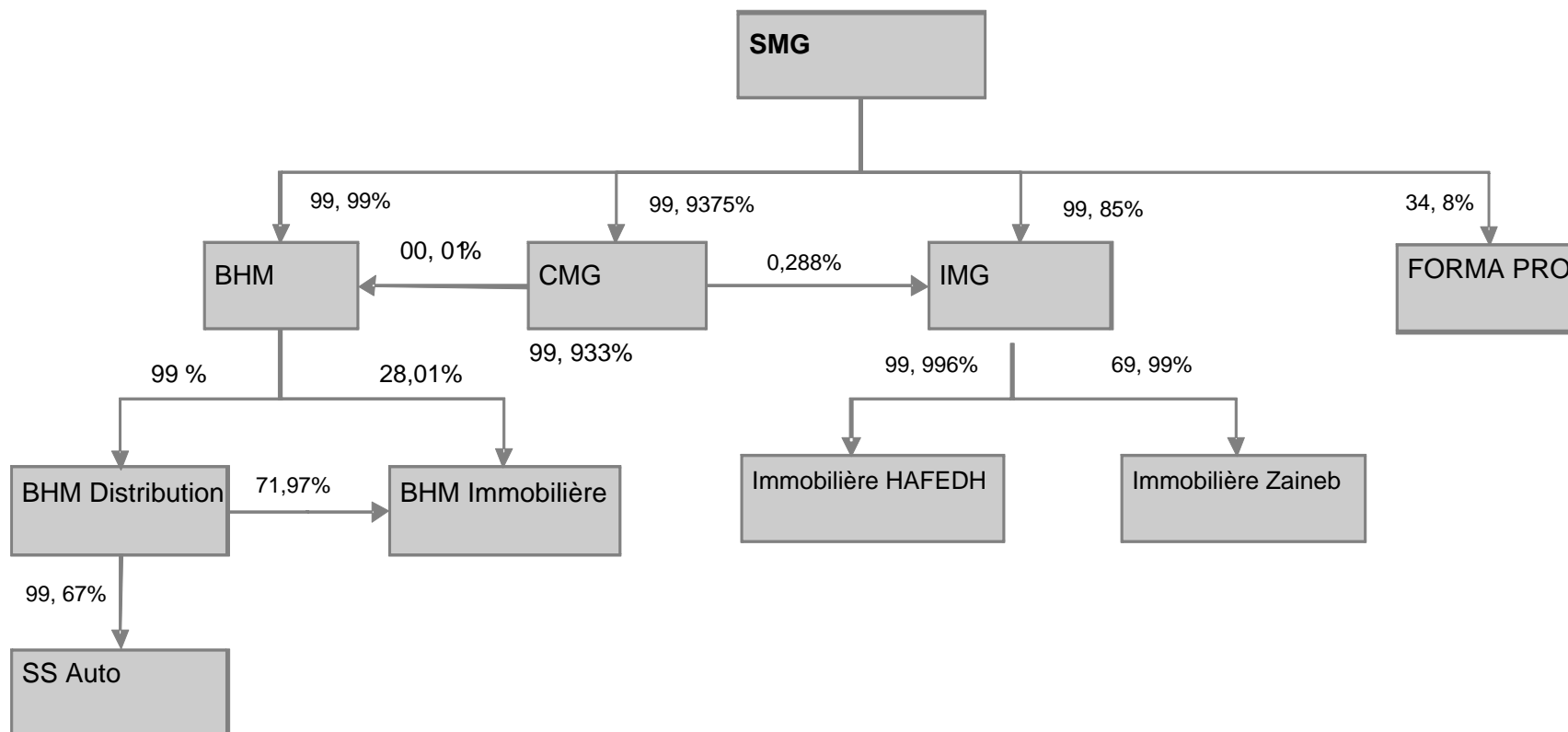
Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

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	2016			2015		
	% 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.

I.3 Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2016 au 31/12/2016.

I.4 Elimination des opérations intra-groupes 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.

I.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.

A partir du premier janvier 2016, il y a eu adoption d'un changement dans l'estimation du plan attendu de la consommation des avantages futurs procurés par l'acquisition du groupe BHM, ramenant la période d'amortissement du Goodwill y relatif de 10 ans à 20 ans.

Le changement d'estimation a été traité d'une manière prospective conformément aux dispositions de la norme comptable 11 relative aux modifications comptables.

I.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 31/12/2016 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 brut théorique au 31/12/2016. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

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 2016	Amorts cumulés GW 31/12/2016	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	1 595 002	53 642 953	19 140 019
Immobilière HAFEDH	2 630 000	99.98%	1 352 305		30/06/2008	1 277 695	127 770	1 086 041	191 654
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	1 722 771	54 728 994	19 331 673

Note N° 2 : Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles entre la période allant du 01 Janvier 2016 au 31 Décembre 2016 se présente comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements				Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2015	Acquisition	Transfert	Cession / Rebut	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Dotation	Cession / Rebut	Solde au 31/12/2016	Au 31/12/2016	Au 31/12/2015
Logiciels de gestion	11 202 432	3 186 055	-	(1 932)	14 386 555	7 193 862	2 100 740	(542)	9 294 060	5 092 495	4 008 570
Fonds de commerce	6 986 844	1 769 142	-	-	8 755 986	1 246 944	529 140	-	1 776 084	6 979 902	5 739 900
Total des immobilisations incorporelles	18 189 276	4 955 197	-	(1 932)	23 142 541	8 440 806	2 629 881	(542)	11 070 144	12 072 398	9 748 470
Terrains Nus	12 405 739	126 370	-	49 993	12 582 103	-	139 526	-	139 526	12 442 577	12 405 739
Bâtiments	68 062 290	16 155 250	-	-	84 217 540	23 710 244	2 978 414	-	26 688 658	57 528 883	44 352 046
Instal.gles,agenc,aménag	110 852 191	8 452 880	204 789	(451 260)	119 058 600	45 191 317	11 733 979	(296 242)	56 629 054	62 429 546	65 660 874
Matériels industriel et outillages	55 255 695	3 557 109	37 246	(62 538)	58 787 512	23 507 741	6 240 432	(46 851)	29 701 322	29 086 190	31 747 954
Matériels de transport	18 401 998	725 087	-	(373 488)	18 753 597	12 498 959	1 873 480	(983 755)	13 545 719	5 207 877	5 903 038
Equipements de Bureau	4 155 312	148 946	-	(12 750)	4 291 508	2 391 930	304 046	(12 106)	2 683 870	1 607 638	1 763 382
Equipements informatique	8 025 125	600 704	-	(36 729)	8 589 101	5 982 070	880 773	(36 056)	6 826 787	1 762 313	2 043 055
Immobilisations en cours	25 343 096	5 538 576	(242 035)	-	30 639 637	-	-	-	-	30 639 637	25 343 096
Total des immobilisations corporelles	302 501 446	35 304 923	-	(886 772)	336 919 594	113 282 260	24 150 649	(1 375 010)	136 214 934	200 704 659	189 219 186
Total des immobilisations	320 690 722	40 260 119	-	(888 704)	360 062 138	121 723 067	26 780 530	(1 375 552)	147 285 080	212 777 057	198 967 655

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 4 103 814 DT au 31/12/2016 contre 6 023 759 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Titres de participation	242 983	298 195	(55 212)
Prêts aux personnels	3 180 133	4 828 565	(1 648 432)
Dépôts et cautionnements	1 219 369	1 303 048	(83 680)
Total immobilisations financières brutes	4 642 485	6 429 809	(1 787 324)
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(538 671)	(406 050)	(132 621)
Total immobilisations financières nettes	4 103 814	6 023 759	(1 919 944)

Note 4 : Actifs d'impôts différés

Les actifs d'impôts différés s'élèvent à 8 946 096 DT au 31/12/2016, contre 8 384 640 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Sociétés	Impôts différés 31/12/2016	Impôts différés 31/12/2015	Variation
Immobilière HAFEDH	1 013 336	-	1 013 336
BHM Distribution	315 997	315 997	-
IMG	3 067 102	2 955 976	111 126
SMG	2 947 076	3 421 881	(474 805)
CMG	891 016	889 607	1 409
BHM	549 970	740 976	(191 006)
Immobilière Zaineb	105 637	60 203	45 434
Immobilière BHM	55 962	-	55 962
Total	8 946 096	8 384 640	561 456

Note 5 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 1 525 680 DT au 31/12/2016 contre un solde de 2 527 994 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute au 31/12/2015	Charges à répartir 2016	Valeur brute au 31/12/2016	Résorptions antérieures	Résorptions 2016	VCN au 31/12/2015	VCN au 31/12/2016
Assistance technique	1 698 099	172 339	1 870 438	1 678 563	14 286	19 536	177 588
Charges de pré exploitation	1 896 492	83 294	1 979 786	1 276 034	301 631	620 458	401 750
Départ CCL	2 832 000		2 832 000	944 000	941 658	1 888 000	946 342
Total	6 426 591	255 633	6 682 224	3 898 597	1 257 575	2 527 994	1 525 680

Note 6 : Stock

La valeur nette des stocks s'élève à 181 908 605 DT au 31/12/2016 contre 178 812 555 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Stocks de marchandises	81 396 499	85 089 170	(3 692 671)
Terrains IMG	33 244 302	24 051 144	9 193 158
Terrains Immobilière Hafedh	33 957 087	33 885 016	72 071
Terrains Immobilière Zaineb	2 618 800	2 618 800	-
Terrains Immobilière BHM	7 605 528	7 593 528	12 000
Construction encours IMG	27 913 047	22 742 780	5 170 267
Construction encours Hafedh	-	7 549 762	(7 549 762)
Total stock brut	186 735 262	183 530 200	3 205 062
Provisions des stocks	(4 826 657)	(4 717 644)	(109 013)
Total stocks nets	181 908 605	178 812 555	3 096 050

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 17 702 434 DT au 31/12/2016 contre un solde de 20 096 177 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients effets à recevoir	3 427 518	2 788 296	639 222
Clients sociétés et associations	12 201 949	15 196 683	(2 994 735)
Clients douteux ou litigieux	19 163 244	18 798 935	364 310
Total clients bruts	34 792 711	36 783 914	(1 991 203)
Provisions des clients	(17 090 276)	(16 687 736)	(402 540)
Total clients nets	17 702 434	20 096 177	(2 393 743)

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 73 298 591 DT au 31/12/2016 contre 59 330 723 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs débiteurs	18 438 407	12 946 421	5 491 987
Prêts et avances aux personnels	433 034	481 012	(47 978)
Report d'impôt sur les sociétés	13 143 913	14 920 812	(1 776 899)
Impôts et Taxes	29 902 438	11 598 704	18 303 734
CNSS	70 462	85 616	(15 154)
Débiteurs divers	13 257 372	18 089 656	(4 832 285)
Produits à recevoir	1 162 048	4 853 385	(3 691 338)
Comptes d'attentes à régulariser	349 041	270 076	78 965
Charges constatées d'avance	5 197 592	3 763 857	1 433 735
Total autres actifs courants bruts	81 954 307	67 009 540	14 944 767
Provision des autres actifs courants	(8 655 716)	(7 678 816)	(976 900)
Total autres actifs courants nets	73 298 591	59 330 723	13 967 868

Note 9: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 36 868 710 DT au 31/12/2016 contre un solde de 26 742 806 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	1 330 184	164 716	1 165 468
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	112 939	153 244	(40 306)
Billets de Trésorerie	35 250 000	26 250 000	9 000 000
Actions cotées	175 587	174 845	742
Total des placements et autres actifs financiers	36 868 710	26 742 806	10 125 904

Note 10 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 10 836 945 DT au 31/12/2016 contre un solde de 10 318 090 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Valeurs à l'encaissement	2 850 389	1 737 083	1 113 305
Banques débitrices	7 500 564	8 127 318	(626 754)
CCP	4 280	18	4 262
Caisses	481 712	453 671	28 042
Total liquidités et équivalents de liquidités	10 836 945	10 318 090	518 855

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 170 744 091 DT au 31/12/2016 contre un solde de 125 928 720 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Banques créditrices	80 288 278	63 609 434	16 678 845
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	87 605 136	60 406 840	27 198 297
Intérêt courus	2 850 676	1 912 446	938 230
Total concours bancaires et autres passifs financiers	170 744 091	125 928 720	44 815 371

La trésorerie au 31/12/2016 s'élève à (69 451 333) DT contre (53 291 345) DT au 31/12/2015. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Valeurs à l'encaissement	2 850 389	1 737 083	1 113 305
Banques débitrices	7 500 564	8 127 318	(626 754)
CCP	4 280	18	4 262
Caisses	481 712	453 671	28 042
Banques créditrices	(80 288 278)	(63 609 434)	(16 678 845)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(69 451 333)	(53 291 345)	(16 159 992)

Note 11 : Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés sont passés de 1 368 040 DT au 31/12/2015 à 2 155 498 DT au 31/12/2016. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital	Actions propres	Réserves	Résultat	Complément d'apport	Total	Intérêts des minoritaires
Solde au 31/12/2015	11 481 250	(438 567)	(4 011 239)	(5 663 404)	-	1 368 041	2 269 919
Affectation résultat 2015			(5 663 404)	5 663 404		-	
Gains sur ventes actions propres		(5 258)				(5 258)	
Variation Fonds social			147 758			147 758	
Variation du % IG dans IMG			(74)			(74)	74
Distribution des dividendes			(5 166 563)			(5 166 563)	(12 720)
Résultat de l'exercice				5 811 593		5 811 593	(28 701)
Solde au 31/12/2016	11 481 250	(443 825)	(14 693 519)	5 811 593	-	2 155 498	2 228 570

Note 12 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 135 964 260 DT au 31/12/2016 contre 135 414 850 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Emprunts bancaires SMG	110 700 390	93 298 810	17 401 580
Emprunts bancaires IMG	9 222 727	16 250 000	(7 027 273)
Emprunts bancaires BHM	7 541 143	9 493 143	(1 952 000)
Emprunts bancaires Immobilière ZAINEB	8 500 000	9 972 897	(1 472 897)
Emprunts bancaires Immobilière HAFEDH	-	6 400 000	(6 400 000)
Total des emprunts et dettes assimilées	135 964 260	135 414 850	549 410

Note 13 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 9 911 795 DT au 31/12/2016 contre un solde de 8 870 295 DT au 31/12/2015.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 217 320 369 DT au 31/12/2016 contre 231 817 073 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Fournisseurs effets à payer	123 288 732	141 837 145	(18 548 414)
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisation	78 756 241	74 778 405	3 977 836
Factures non parvenues	15 275 397	15 201 523	73 874
Total des fournisseurs	217 320 369	231 817 073	(14 496 704)

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 28 288 968 DT au 31/12/2016 contre 25 981 212 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015	Variation
Clients avances sur achats	81 317	245 737	(164 420)
Rémunérations dues	236 655	298 704	(62 049)
Personnels cession sur salaire	6 736	6 706	30
Dettes provisionnées liées au personnel	9 035 109	7 808 684	1 226 425
Etat, impôts et taxes	1 132 527	1 089 957	42 570
CNSS	4 096 681	3 809 114	287 566
Autres créditeurs divers	2 179 166	1 761 227	417 939
Charges à payer	8 359 402	9 936 420	(1 577 018)
Produits constatés d'avance	3 161 374	969 451	2 191 923
Comptes courants associés	-	55 212	(55 212)
Total des autres passifs courants	28 288 968	25 981 212	2 307 756

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 16 : Revenus

Les revenus de l'exercice 2016 s'élèvent à 993 333 037 DT contre 936 755 460 DT en 2015, soit une hausse de 56 577 577 DT.

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2016 s'élèvent à 32 186 119 DT contre 38 708 819 DT en 2015, soit une diminution de 6 522 700 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Autres produits	138 879	392 551	(253 672)
Locations diverses	157 063	812 249	(655 186)
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	31 890 176	30 985 283	904 893
Reprise sur dotations aux provisions	-	6 518 736	(6 518 736)
Total des autres produits d'exploitation	32 186 119	38 708 819	(6 522 701)

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2016 s'élèvent à 848 756 567 DT contre 802 838 704 DT en 2015, soit une hausse de 45 917 864 DT.

Note 19 : Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice 2016 s'élèvent à 69 088 671 DT contre 63 301 600 DT en 2015, soit une augmentation de 5 787 071 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Salaires et compléments de salaire	67 399 188	67 301 040	5 923 183
Autres charges sociales	1 689 483	1 825 594	(136 112)
Total des charges du personnel	69 088 671	63 301 600	5 787 071

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2016 s'élèvent à 32 695 571 DT contre 48 199 810 DT en 2015, soit une baisse de 15 504 239 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Dotation aux amortissements	27 009 246	27 666 312	(657 066)
Dotation aux amortissements GW	1 722 771	7 406 067	(5 683 296)
Dotation aux provisions pour risques et charges	2 159 857	3 956 786	(1 796 930)
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	236 741	962 702	(725 961)
Dotation aux provisions des stocks	(21 345)	4 320 706	(4 342 051)
Résorptions des charges à répartir	1 185 762	984 262	201 500
Provisions pour dépréciation des comptes clients	402 540	2 902 975	(2 500 435)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	32 695 571	48 199 810	(15 504 239)

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2016 s'élèvent à 61 708 179 DT contre 59 891 988 DT en 2015, soit une augmentation de 1 816 191 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	16 087 705	16 968 921	(881 216)
Loyers du siège et autres locaux	5 909 874	3 900 207	2 009 667
Entretiens et réparations	5 674 307	6 014 678	(340 372)
Primes d'assurance	1 694 312	1 898 030	(203 718)
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 963 122	7 182 043	(218 921)
Rémunérations d'intermédiaires	4 395 415	2 942 026	1 453 389
Publicités, publications et relations publiques	9 043 655	8 593 155	450 500
Transport du personnel	3 413 925	3 573 148	(159 223)
Déplacements, missions et réceptions	1 386 713	1 382 208	4 506
Frais postaux et télécommunications	1 443 834	1 447 035	(3 201)
Services Bancaires et assimilés	1 278 994	1 371 172	(92 178)
Autres Services extérieurs	127 079	160 800	(33 722)
Charges diverses ordinaires	111 560	93 000	18 560
Autres impôts, taxes et versements assimilés	4 177 685	4 365 565	(187 881)
Total des autres charges d'exploitation	61 708 179	59 891 988	1 816 191

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2016 s'élèvent à 23 097 650 DT contre 21 249 364 DT en 2015, soit une augmentation de 1 848 286 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Charges d'intérêts	23 631 740	22 772 130	859 611
Pertes de change	637 328	150 332	486 996
Total des charges financières	24 269 069	22 922 462	1 346 607
Revenus des autres créances	(1 014 483)	(1 364 400)	349 917
Gains de change	(87 778)	(100 617)	12 838
Intérêts des comptes créditeurs	(69 158)	(208 082)	138 924
Total des produits financiers	(1 171 419)	(1 673 098)	501 679
Total des charges financières nettes	23 097 650	21 249 364	1 848 286

Note 23 : Produits de placements

Les produits de placements de l'exercice 2016 s'élèvent à 8 182 533 DT contre 6 415 138 DT en 2015, soit une augmentation de 1 767 396 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Produits des placements	8 182 533	6 256 371	1 926 162
Moins-values latentes sur actions cotées	-	(1 549)	1 549
Plus-values réalisées sur actions cotées	-	160 315	(160 315)
Total des produits des placements	8 182 533	6 415 138	1 767 396

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2016 s'élèvent à 1 907 359 DT contre 5 963 255 DT en 2015, soit une baisse de 4 055 896 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
Plus-values sur cession d'immobilisations	178 877	43 881	134 995
Gains non récurrents	1 728 482	5 919 373	(4 190 891)
Total des autres gains ordinaires	1 907 359	5 963 255	(4 055 896)

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2016 s'élèvent à 2 778 824 DT contre 871 313 DT en 2015, soit une augmentation de 1 907 511 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2016	2015	Variation
CNSS personnel partant	411 751	625 502	(213 752)
Moins-values sur cession d'immobilisations	199 767	134 658	65 109
Pertes non récurrentes	2 167 306	111 153	2 056 153
Total des autres pertes ordinaires	2 778 824	871 313	1 907 511

Note N° 26 : Impôts différés

Les impôts différés de l'exercice 2016 s'élèvent à 507 051 DT (Produit), contre 2 129 836 DT (Produit) en 2015 et se détaillent comme suit :

Société	2016	2015	Variation
BHM	(191 006)	211 723	(402 729)
BHM Distribution	-	20 766	(20 766)
BHM Immo	55 962	(97 988)	153 950
CMG	1 408	327 974	(326 566)
IMG	86 195	939 662	(853 467)
IMMOB HAFEDH	1 013 336	(81 094)	1 094 430
IMMOB ZEINEB	45 434	30 022	15 412
SMG	(504 278)	778 772	(1 283 050)
Total	507 051	2 129 836	(1 622 786)

Note N° 27 : Impôt Sur les Sociétés :

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2016 s'élève à 7 220 241 DT et se détaille comme suit :

Société	2016	2015	Variation
BHM	247 626	125 503	122 123
BHM Immo	524	413 833	(413 309)
BHM Distribution	481 369	425 778	55 591
SMG	4 051 910	2 800 952	1 250 958
CMG	2 384 457	905 113	1 479 344
IMG	32 740	9 626	23 114
IMMO ZAINEB	500	45 924	(45 424)
IMMO HAFEDH	20 365	347 241	(326 876)
SS AUTO	750	-	750
Total	7 220 241	5 073 970	2 146 271

Note N° 28 : Eléments extra ordinaires :

Dans le cadre du renforcement des ressources budgétaires de l'Etat, la loi de finances 2017 prévoit l'instauration d'une contribution conjoncturelle exceptionnelle à titre de 7,5% du bénéfice imposable au profit du budget de l'Etat 2017. La contribution conjoncturelle due par le groupe SMG au titre de l'exercice 2016 est de 2 527 723 DT.

Note N° 29 : Les engagements hors bilan

A- Les engagements hors bilan de la Société Magasin Général

1. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent 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 31/12/2016 s'élèvent à 14 590 DT.

2. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 25 170 941 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/05/2012 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 50 149 DT.

3. La société a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent 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 31/12/2016 s'élèvent à 220 855 DT.

4. La société a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 8 000 000 DT débloqué le 17/05/2012 et le 2ème est de 2 000 000 DT débloqué le 29/11/2012. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 12 375 149 DT, le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/07/2014 pour le 1er échéancier et le 31/01/2015 pour le 2ème et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 343 387 DT.

5. La société a contracté en 2012 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 18 782 542 DT, la société a donné en nantissement une liste des matériels. Le remboursement

en principal du crédit a commencé le 30/09/2014 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 659 053DT.

6. La société a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 457 151 DT. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 31/01/2015 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 534 228 DT.

7. La société a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 25 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 3 échéanciers : le 1er 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 3ème est de 6 500 000 DT débloqué le 31/12/2013. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 29/04/2014 pour le 1er échéancier, le 28/06/2014 pour le 2ème et le 31/12/2014 pour le 3ème et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 1 625 032 DT.

8. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 9 600 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 8 000 000 DT débloqué le 16/06/2014 et le 2ème est de 1 600 000 DT débloqué le 23/09/2014. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent 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 31/12/2016 s'élèvent à 1 401 290 DT.

9. La Société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent 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 31/12/2016 s'élèvent à 2 370 370 DT.

10. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 5 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 6 531

851 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2016 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 616 353 DT.

12. La société a contracté en 2015 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'élèvent à 12 795 306 DT. La société a donné en nantissement du matériel et des équipements professionnels à hauteur de 10 000 000 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 05/08/2017 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 1 940 405 DT.

13. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 871 475 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2018 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 2 204 750 DT.

14. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel. Le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 25 017 143 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 11/12/2017 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 3 623 271 DT.

15. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 5 000 000 DT débloqué le 12/07/2016 et le 2ème est de 5 000 000 DT débloqué le 15/11/2016. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, qui s'élèvent à 12 506 676 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit commence le 05/07/2018 pour le 1er échéancier, le 05/11/2018 pour le 2ème et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 2 396 127 DT.

16. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 7 600 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 7 600 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 9 588 460 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/05/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 1 969 950 DT.

17. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 570 348 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/03/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2016 s'élèvent à 2 570 348 DT.

18. Les lettres de crédits émises et non échues en 2016 et dont les dossiers d'importations y afférents ont été comptabilisés en 2017 sont de l'ordre de 544 924 DT.

19. Les traites escomptées en 2016 et dont les échéances sont en 2017 et 2018 s'élèvent à 3 388 186 DT.

B- Les engagements hors bilan de la Société IMG

1. La société a obtenu de la BIAT en 2011 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT sur 7 ans dont 2 années de grâce. Cet emprunt a été défalqué en 2 titres, le 1er d'un montant de 7 800 000 DT et le 2ème est d'un montant de 5 200 000 DT. Les deux tranches ont été débloquées le 08/04/2011.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société Magasin Général s'est porté caution solidaire du paiement ou du remboursement de toutes sommes que la société Immobilière Magasin Général doit à la banque BIAT à ce titre.

Le remboursement en principal du crédit a commencé pour les deux échéanciers le 30/06/2013.

2. La société a obtenu en 2014 un crédit à moyen terme de la Banque de Tunisie de 10 000 000 DT avec un remboursement qui s'étale sur 3 ans dont 2 années de grâce.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société l'Immobilière Magasin Général affecte au profit de la Banque de Tunisie une hypothèque immobilière de premier rang sur la totalité de la parcelle de terrain situé à El Mourouj 5.

3. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de la BIAT de 14 000 000 DT avec un remboursement qui s'étale sur 7 ans dont 2 années de grâce.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société l'Immobilière Magasin Général affecte et hypothèque spécialement en faveur de la BIAT qui accepte une hypothèque de premier rang sur la totalité de la propriété sise à Sfax,

4. La société a obtenu en 2016 un crédit à moyen terme de la Banque de Tunisie de 1 300 000 DT avec un remboursement qui s'étale sur 7 ans dont 18 mois de grâce.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société l'Immobilière Magasin Général affecte et hypothèque en faveur de la Banque de Tunisie une hypothèque de premier rang sur la totalité de la propriété sise à Gafsa.

C- **Les engagements hors bilan de la Société l'Immobilière Zeineb**

La société a contracté courant l'année 2013 un crédit à moyen terme de 21 000 000DT, dont le remboursement s'étale sur 4 ans dont 2 années de grâce et ce pour le financement du projet du Centre Urbain Nord.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société Zeineb de Promotion Immobilière affecte spécialement au profit d'AMEN BANK une hypothèque de premier rang sur la totalité de la propriété dénommée « Zeineb » sise au Centre Urbain Nord.

La Société a procédé au règlement de 5 921 709 DT en principal de ce crédit.

Au cours de l'exercice 2016, la société a remboursé par anticipation le reste de ce crédit soit un montant de 14 778 291 DT moyen en un nouveau crédit d'un montant de 14 800 000 dont l'échéance est pour le 25/12/2017.

D'autre part, la Société Zeineb de Promotion Immobilière a contracté en 2016 un crédit à moyen terme auprès de la Banque de l'Habitat, pour un montant de 10 000 000 DT à rembourser sur 5 ans dont 2 années de grâce,

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société Zeineb de Promotion Immobilière affecte au profit de la Banque de l'Habitat une hypothèque en deuxième rang sur la totalité de la propriété dénommée « Zeineb » sise au Centre Urbain Nord.

Le commencement du remboursement en principal du dit crédit sera à partir du 30/04/2017.

D- **Les engagements hors bilan de la Société BHM Immobilière**

La société a contracté durant l'année 2015 un crédit à moyen terme d'un montant de 2 200 000 DT remboursable sur une période de 5 ans dont une année de grâce.

Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt, la Société de promotion Immobilière BHM affecte au profit de la Banque Qatar National Bank (QNB) une hypothèque immobilière de premier rang sur la totalité de la parcelle sise à MEDNINE

Courant l'année 2016, la Société a payé du dit crédit un montant de 206 250 DT.

E- Les engagements hors bilan de la Société BHM

Garanties	Banque	Montant
Hypothèques-en 1 ^{er} rang sur la totalité du titre foncier n° 73269 Sousse dénommé Ramzi inscrite le 21 mai 2001 consenti en vertu d'un acte SSP non daté et enregistré le 17/03/1999	BNA	2 200 000
Hypothèque volontaire inscrite le 21/11/2006 consentie en vertu d'un acte SSP en date du 01/11/2006 et enregistré le 02/11/2006 ; la dite hypothèque grève la propriété objet du titre foncier 73269 Sousse et TF n° 53933 Tunis	BNA	3 000 000
1-Nantissement en 1 ^{er} rang sur le fonds de commerce de la société BHM inscrit au registre de commerce du tribunal de 1 ^{ère} instance de Tunis sous le n° 134661996 sis à Sidi Daoud route la Marsa Km 14 2-Hypothèque en 1 ^{er} rang sur les propriétés suivantes : *Houmet et jouamaa seniet bableche 1530 mm SSP 31/12/2000 et 02/01/2001 *seniet Abdesselem : 980 mm SSP : 08/01/2001 et 11/01/2001 935 mm 2584 mm SSP du 10/10/2000-1641 mm du 09/10 et 16/10/2000 *seniet EL Mekes : 1333 mm SSP 20/11/2000 et 02/01/2001	BNA	1 000 000
1- Hypothèque en 1 ^{er} rang sur la propriété dénommée Hidaya objet du TF n° 11097 Kairouan 2-Hypotèque en 1 ^{er} rang sur la propriété dénommée El Hamd objet du TF 9091 Kairouan	BNA	2 500 000
Hypothèques-en 1 ^{er} rang sur la totalité de propriété sise à Teboulbou Gabés objet du contrat SSP du 07/10/2000 enregistré à Gabés le 25/04/2001 n° quittance M00 15982 enregistrement n°01101025 Réquisitoire d'immatriculation n° 4303 Gabés terrain de 10314 mm	STB	2 000 000
1-Hypotèque sur la totalité de la propriété située à Saniet Ben Abdessaïem à l'est de Souani Houmet ESSOUK Djerba d'une superficie de 1356 mm objet de contrat SSP acte d'échange du 06/02/2001 enregistré à Djerba le 27/02/2001 (quittance n°101 SSP - Folio 12-case 110) 2-Nantissement en 1 ^{er} rang sur Fond de commerce de la société BHM et sur outillage et matériel d'équipement	ATB	2 000 000

Note N° 30: Note sur les éventualités

A- 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 El Manar 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 2016 une dotation aux provisions pour risques et charges d'un montant de 51 651 Dinars, le montant de la provision cumulée au 31/12/2016 est de 1 474 160 DT.

B- La société IMG SA est défenderesse dans un procès concernant le paiement d'une indemnité d'éviction pour une valeur de 845 865 DT augmentée des frais qui s'élèvent à un montant de 1 532 DT. Ce procès a été intenté par la société EL MENZEH de restauration et de services suite à la demande de la société IMG SA de mettre fin au contrat de location liant les deux parties et concernant un local sis à " EL MENZEH CENTRE".

L'accord de cette indemnité a été confirmé par un jugement de première instance en date du 1^{er} décembre 2015.

Au 31 décembre 2016, le montant total de la provision relative à cette affaire inscrite dans les comptes de la société est de 635 899 DT.

C- La société « Immobilière Magasin Général » a convenu avec la municipalité d'intégrer une parcelle de terrain appartenant à l'Etat, à son immeuble " EL MENZEH CENTRE" afin de résoudre le déficit de places de parking en contrepartie d'un local commercial pour servir comme centre culturel. Cette opération n'est pas encore matérialisée par les documents juridiques nécessaires permettant la qualification appropriée de l'engagement de la société et sa constatation au niveau des états financiers.

D- Les sociétés BHM et CMG ont reçu chacune le 15 Janvier 2016, un avis de vérification fiscale concernant la taxe sur la valeur ajoutée au titre de la période allant du 01/01/2012 jusqu'au 30/11/2015.

A la date d'arrêté des états financiers, l'administration fiscale a notifié les résultats des vérifications concernant la taxe sur la valeur ajoutée qui a dégagée un redressement initial de 874 903 DT pour la société BHM SA et 271 984 DT pour la société CMG, ce redressement a été totalement provisionné dans les états financiers de la CMG et à hauteur de 715 422 DT dans les états financiers de la BHM SA.

Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2016

Messieurs les actionnaires du Groupe Société Magasin Général,

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 28 Juin 2016, 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 2016, 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 2016, 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 2 155 498 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 5 811 593 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 2016, 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 30-a 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 cette 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.

En 2015, un arrêt de la cours de cassation a renvoyé l'affaire devant la juridiction concernée.

L'issue finale de ce procès ne peut pas être actuellement anticipée.

Le Groupe a constaté au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2016 au titre de cette affaire une provision pour risques et charges d'un montant de 1 474 160 Dinars.

B- Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note 30-b aux états financiers consolidés. La société IMG SA est défenderesse dans un procès concernant le paiement d'une indemnité d'éviction pour une valeur de 845 865 DT augmentée des frais qui s'élèvent à un montant de 1 532 DT. Ce procès a été intenté par la société EL MENZEH de restauration et de services suite à la demande de la société IMG SA de mettre fin au contrat de location liant les deux parties et concernant un local sis à " EL MENZEH CENTRE".

L'accord de cette indemnité a été confirmé par un jugement de première instance en date du 1er décembre 2015. Une provision de 635 899 DT a été constatée dans les comptes du Groupe au 31 décembre 2016 en attendant l'issue finale de l'affaire.

C- Sans remettre en cause l'opinion exposée ci-dessous, nous attirons votre attention sur l'information donnée dans le paragraphe « I.5 Ecart d'acquisition « Goodwill » » soulignant le fait que la groupe a procédé à partir du 01 Janvier 2016 à un changement d'estimation au niveau du plan d'amortissement de l'écart d'acquisition du Goodwill comptabilisé en 2008 pour une valeur historique de 72 782 972 DT suite à l'acquisition du groupe BHM.

Suite à ce changement, la durée d'amortissement de l'écart d'acquisition « Goodwill » a été portée de 10 ans à 20 ans. Ce changement a été traité d'une manière prospective.

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 2016.

Tunis, le 28 Avril 2017

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Slaheddine Zahaf**