



AMC Ernst & Young

Boulevard de la terre

Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie

Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045

tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF

Member of Crowe Horwath

Immeuble Permétal

35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis

Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800

acf@horwath.com.tn

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2013

SOMMAIRE

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

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2013

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2013 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Comme il est indiqué dans la Note 9 aux états financiers intermédiaires, les produits à recevoir incluent un montant de 6,3 millions de dinars représentant le reliquat des indemnités d'assurance à recevoir au titre des pertes d'exploitation subies au cours du premier semestre 2011. Ces indemnités ont été estimées par la direction et comptabilisées pour 8,3 millions de dinars. La société n'a encaissé jusqu'au 30 juin 2013 qu'un montant de 2 millions de dinars.

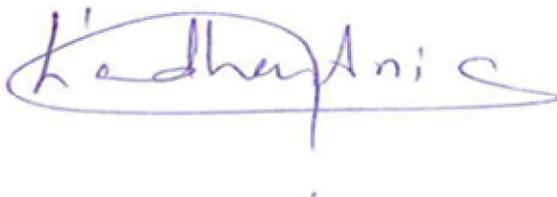
Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, nous n'avons pas d'éléments probants suffisants nous permettant de nous assurer de la réalité et de la mesure correcte du montant restant à encaisser s'élevant à 6,3 millions de dinars.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point développé dans le paragraphe précédent sur les capitaux propres d'ouverture, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2013, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2013

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR



Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES



BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-décembre
		2013	2012	2012
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		8 990 569	7 456 048	8 329 423
- amortissements immobilisations incorporelles		(3 246 644)	(2 241 519)	(2 710 766)
Immobilisations incorporelles nettes	4	5 743 925	5 214 528	5 618 657
Immobilisations corporelles		143 537 458	108 889 556	126 134 542
- amortissements immobilisations corporelles		(41 797 927)	(31 970 788)	(35 851 192)
Immobilisations corporelles nettes	4	101 739 532	76 918 768	90 283 350
Immobilisations financières		91 415 312	92 906 339	92 391 621
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(399 562)	(399 562)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	91 015 750	92 506 777	91 992 059
Total des actifs immobilisés		198 499 206	174 640 074	187 894 066
Autres actifs non courants	6	-	806 385	355 094
Total des actifs non courants		198 499 206	175 446 459	188 249 160
Actifs courants				
Stocks		47 640 295	49 980 578	46 875 154
-Provision pour dépréciation des stocks		(2 823 589)	(2 959 274)	(3 445 780)
Stocks nets	7	44 816 705	47 021 304	43 429 375
Clients et comptes rattachés		28 713 381	26 468 547	25 757 637
-Provision pour créances douteuses		(7 840 784)	(7 696 323)	(7 703 598)
Clients et comptes rattachés nets	8	20 872 597	18 772 224	18 054 040
Autres actifs courants		33 672 498	38 757 313	23 392 159
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(2 406 908)	(1 791 982)	(2 247 946)
Autres actifs non courants nets	9	31 265 591	36 965 331	21 144 213
Placements et autres actifs financiers	10	32 813 924	20 743 808	15 344 603
Liquidités et équivalents de liquidités	11	11 398 302	12 542 849	3 727 536
Total des actifs courants		141 167 119	136 045 517	101 699 766
Total des actifs		339 666 325	311 491 976	289 948 926



BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2013	2012	2012
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		41 732 235	41 732 252	41 732 235
Actions propres		(429 670)	(664 823)	(218 664)
Autres compléments d'apport		2 412 494	2 399 183	2 413 943
Résultats reportés		(9 781 020)	(16 197 971)	(16 197 971)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		45 415 288	38 749 891	39 210 792
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		1 970 408	2 219 614	6 416 951
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	47 437 727	41 021 536	45 679 774
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	105 132 429	99 556 143	90 607 000
Provisions pour risques et charges	14	2 326 010	2 736 485	2 478 040
Dépôts et cautionnements reçus		7 402	17 402	17 402
Total des passifs non courants		107 465 841	102 310 030	93 102 442
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	145 622 988	122 515 105	101 187 583
Autres passifs courants	16	21 275 045	13 890 169	15 671 018
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	17 864 725	31 755 136	34 308 109
Total des passifs courants		184 762 758	168 160 410	151 166 710
Total des passifs		292 228 598	270 470 440	244 269 152
Total des capitaux propres et des passifs		339 666 325	311 491 976	289 948 926



Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06		allant du 01.01 au 31.12
		2013	2012	2012
Produits d'exploitation				
Revenus		248 431 226	218 811 522	480 955 887
Autres produits d'exploitation		7 788 542	7 256 970	16 739 391
Total des produits d'exploitation	17	256 219 768	226 068 493	497 695 278
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	206 198 953	183 191 321	400 023 223
Charges de personnel	19	19 894 961	16 910 724	37 083 867
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	6 359 635	6 228 492	14 606 542
Autres charges d'exploitation	21	19 532 185	15 728 465	35 005 850
Total des charges d'exploitation		251 985 734	222 059 001	486 719 482
Résultat d'exploitation		4 234 034	4 009 491	10 975 796
Charges financières nettes	22	(2 724 287)	(2 245 131)	(4 324 798)
Produits des placements	23	664 480	334 795	725 704
Autres gains ordinaires	24	481 893	1 223 796	1 249 272
Autres pertes ordinaires	25	(414 132)	(868 337)	(1 679 319)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 241 987	2 454 614	6 946 656
Impôt sur les bénéfices	26	271 580	235 000	529 705
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 970 408	2 219 614	6 416 951
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		1 970 408	2 219 614	6 416 951
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		1 970 408	2 219 614	6 416 951



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Note	30-juin		31-déc
		2013	2012	2012
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 970 408	2 219 614	6 416 951
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		6 004 541	5 764 558	11 284 613
* Reprises sur amortissements des immobilisations				
* Reprises sur provisions		-	(279 450)	(370 359)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		-	264 351	13 728
* Régularisation des immobilisations				
* Variation des :				
- stocks		(765 140)	(11 744 215)	(8 638 791)
- créances		(2 955 744)	(1 947 398)	(1 236 489)
- autres actifs		(10 280 340)	(4 717 514)	10 605 476
- fournisseurs et autres passifs courants		50 039 432	17 457 314	(9 224 829)
Charges d'intérêt		3 483 669	2 806 065	5 809 376
Produits des placements		(664 480)	(334 795)	(725 704)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	(292 394)	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		46 832 346	9 196 136	13 933 972
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(18 064 062)	(11 409 959)	(22 597 436)
Charges à répartir		355 094	324 301	775 592
Autres cautionnements versés		976 309	981	489 415
Prêts aux personnels		-	(298 504)	(272 220)
Autres prêts courants		-	(42 165)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		-	350 767	125 384
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(16 732 660)	(11 074 579)	(21 479 264)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Actions propres		(212 454)	1 029 888	1 490 807
Opérations sur fonds social		-	17 621	17 603
Décassements sur remboursements d'emprunts		(5 474 571)	(4 045 286)	(9 519 857)
Décassements des intérêts sur emprunts		(3 154 863)	(2 401 444)	(5 509 363)
Variation des cautionnements reçus		(10 000)	(1 780)	(1 780)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(17 469 321)	(2 673 740)	2 725 466
Produits des placements		664 480	334 795	725 704
Concours Bancaires courant		-	(11 300 000)	(11 300 000)
Encaissements provenant des emprunts		22 500 000	21 000 000	25 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		(3 156 730)	1 960 055	3 628 580
Variation de trésorerie		26 942 957	81 611	(3 916 712)
Trésorerie au début de l'exercice		(16 724 049)	(12 807 338)	(12 807 337)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	10 218 907	(12 725 727)	(16 724 049)



Note 1: Présentation de la société

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

Vers la fin de cette période, le réseau de la société s'étend sur 69 points de vente, un programme de remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

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

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

Note 2: Déclaration de conformité

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

Note 3: Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

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

3.1 Unité monétaire

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

3.2 Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés. Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes: les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit,



de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et les frais de courtage.

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

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

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

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

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

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

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

Le stock de la société au 30 juin 2013 a été valorisé à son dernier prix d'achat corrigé par l'effet des remises de fin de période.

B) Estimation des provisions sur stocks:

La provision sur stock se compose de la démarque inconnue sur le stock à la clôture ainsi qu'une provision au titre des articles non mouvementés calculée sur la base de la politique de provision arrêtée au sein de l'entreprise en fonction de l'antériorité de l'article.



3.5 Créances Douteuses

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

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

3.6 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

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*".

La provision pour départ à la retraite est calculée sur la base du salaire actualisé en fonction de l'ancienneté et de l'âge du personnel à la date d'arrêté des états financiers avec un taux de rotation moyen de 27%. Elle est comptabilisée dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour départ à la retraite*".



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

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2013 au 30 juin 2013 se détaille comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements							Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2012	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2013	Solde au 31/12/2012	Dotation	Transfert et Regul	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2013	Au 30/06/2013	Au 31/12/2012
Logiciels de gestion	4 704 202	661 146				5 365 348	2 414 999	452 723	-136			2 867 586	2 497 762	2 289 203
Fonds de commerce	3 625 220	0				3 625 220	295 766	83 292				379 058	3 246 162	3 329 454
Total des immobilisations incorporelles	8 329 423	661 146				8 990 569	2 710 766	536 015	-136			3 246 644	5 743 925	5 618 657
Terrains Nus	1 933 169	0				1 933 168	0						1 933 168	1 933 169
Bâtiments	29 680 232	2 136 330	2 269 087			34 085 649	10 245 420	556 449				10 801 869	23 283 780	19 434 812
Instal.gles, agenc, aménag.d.const	18 151 607	1 011 490	-31 014			19 132 083	3 974 672	771 387	-2 761			4 743 298	14 388 785	14 176 935
Matériels industriel	21 482 270	3 405 366	394 050			25 281 686	4 072 681	1 295 988				5 368 669	19 913 017	17 409 589
Mat.Outillage	530 462	238 772	14 850			784 084	381 025	122 322				503 347	280 737	149 437
Matériels de transport de Biens	157 523	4 532 443				4 689 966	141 614	41 597				183 211	4 506 755	15 909
Matériels de transport de Pers.	2 079 910	398 424				2 478 334	937 022	143 573				1 080 595	1 397 739	1 142 888
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	20 376 151	1 740 765	56 897			22 173 813	6 995 716	1 267 733	6 334			8 269 783	13 904 030	13 380 435
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	20 454 503	3 302 407	33 722			23 790 632	4 109 211	980 442	-3 573			5 086 080	18 704 552	16 345 292
Equipement de Bureau (mobilier)	1 167 688	89 360				1 257 048	485 968	103 976				589 944	667 104	681 720
Equipement.Bur. (materiel)	87 951	929				88 880	50 090	6 210				56 300	32 580	37 861
Equipement informatique	7 095 852	511 109				7 606 961	4 457 770	656 924	136			5 114 830	2 492 131	2 638 082
Bâtiments en cours	2 269 087	0	(2 269 087)			0							0	2 269 087
Matériels en cours	540 937	0	(408 900)			132 037							132 037	540 937
Installations générales en cours	127 199	35 517	(59 606)			103 111							103 111	127 199
Total des immobilisations corporelles	126 134 542	17 402 912				143 537 458	35 851 192	5 946 601	136			41 797 927	101 739 532	90 283 350
Total des immobilisations	134 463 964	18 064 058				152 528 027	38 561 958	6 482 616				45 044 571	107 483 456	95 902 007



Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 91 015 750 DT au 30/06/2013 contre un solde de 91 992 059 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Titres de participation (a)	90 102 798	90 102 798	90 102 798
Prêts aux personnels	522 925	1 724 692	1 698 408
Dépôts et cautionnements	789 588	1 078 849	590 414
Total immobilisations financières brutes	91 415 312	92 906 339	92 391 621
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation des prêts aux personnels	(149 562)	(149 562)	(149 562)
Total immobilisations financières nettes	91 015 750	92 506 777	91 992 059

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2013 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/2013	Provision	VCN 30/06/2013
Sté L'IMG	2 015 000	-	2 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf. Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA (Tunicode)	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	90 102 798	250 000	89 852 798

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

Participations	Pourcentage
IMG	98.29%
CMG	99.94%
BHM	99.99%

**Note 6 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants présentent un solde nul au 30/06/2013 contre un solde de 355 094 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2012	charges à répartir 2013	Valeur brute 30/06/2013	Résorptions antérieures	Résorption 2013	VCN 30/06/2013	VCN 31/12/2012
Assistance technique	1 698 099	-	1 698 099	1 678 562	19 537	-	19 537
Charges de pré exploitation	832 109	-	832 109	496 553	335 556	-	335 556
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	8 704 473	-	8 704 473	8 349 380	355 093	-	355 094



Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 44 816 705 DT au 30/06/2013 contre un solde de 43 429 375 DT au 31/12/2012 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Stocks de marchandises chez SMG	47 258 008	48 069 783	46 875 154
Stocks de marchandises chez des tiers	382 287	1 910 795	-
Total stock bruts	47 640 295	49 980 578	46 875 154
Provision des stocks	(2 823 589)	(2 959 274)	(3 445 780)
Total stock nets	44 816 705	47 021 304	43 429 375

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 20 872 597 DT au 30/06/2013 contre 18 054 040 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Clients effets à recevoir	6 778 807	8 462 120	8 635 104
Clients sociétés et associations	12 922 046	8 445 740	9 310 415
Clients douteux ou litigieux	7 840 784	7 694 512	7 703 598
Clients factures à établir	1 171 745	1 866 176	108 520
Total clients bruts	28 713 381	26 468 547	25 757 637
Provision des clients	(7 840 784)	(7 696 323)	(7 703 598)
Total clients nets	20 872 597	18 772 224	18 054 040



Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 31 265 591 DT au 30/06/2013 contre 21 144 213 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Fournisseurs débiteurs	2 703 853	2 944 868	1 024 756
Prêts et avances aux personnels	1 720 046	306 388	402 408
Report d'impôt sur les sociétés	5 203 786	4 176 504	5 169 164
Report de TFP	20 859	20 859	20 859
TVA. Etat, impôts et taxes	415 303	2 532 857	-
Sociétés du groupe	615 986	4 416 658	1 191 300
Débiteurs divers	4 934 530	4 142 863	5 981 245
Produits à recevoir (a)	16 015 345	18 554 037	7 898 835
Comptes d'attentes à régulariser	77 851	68 821	83 702
Charges constatées d'avance	1 964 939	1 568 106	1 619 890
Etat, impôts et taxes		25 352	
Total autres actifs courants bruts	33 672 498	38 757 313	23 392 159
Provision des autres actifs courants	(2 406 908)	(1 791 982)	(2 247 946)
Total autres actifs courants nets	31 265 591	36 965 331	21 144 213

(a) Le détail des produits à recevoir se présente comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Remboursement à recevoir sur perte d'exploitation	6 253 061	7 253 061	6 253 061
Animation commerciale	9 560 554	10 627 553	15 110 94
Charges communes	200 000	670 300	134 000
Intérêts créditeurs	1 730	3 123	680
Total des produits à recevoir	16 015 345	18 554 037	7 898 835

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 813 924 DT au 30/06/2013 contre un solde de 15 344 603 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	467 515	590 511	540 137
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 842	29 800	27 342
Billets de Trésorerie	31 850 000	19 350 000	14 250 000
Actions cotées	3 568	773 497	216 234
Intérêts courus	465 999	-	310 889
Total des placements et autres actifs financiers	32 813 924	20 743 808	15 344 603



Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 11 398 302 DT au 30/06/2013 contre un solde de 3 727 536 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Valeurs à l'encaissement	806 716	2 904 037	92 854
Banques créditrices	10 316 833	9 425 739	3 373 362
CCP	14 807	14 444	14 763
Caisses	259 945	198 629	246 556
Total liquidités et équivalents de liquidités	11 398 302	12 542 849	3 727 536

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 17 864 725 DT au 30/06/2013 contre un solde de 34 308 109 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Banques débitrices	1 179 395	25 268 575	20 451 586
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	15 449 143	5 474 571	12 949 143
Intérêt courus	1 236 187	1 011 989	907 381
Total concours bancaires et autres passifs financiers	17 864 725	31 755 136	34 308 109

La trésorerie au 30/06/2013 s'élève à 10 218 907 DT contre (16 724 050) DT au 31/12/2012, elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Valeurs à l'encaissement	806 716	2 904 037	92 854
Banques créditrices	10 316 833	9 425 739	3 373 362
CCP	14 807	14 444	14 763
Caisses	259 945	198 629	246 556
Banques débitrices	(1 179 395)	(25 268 575)	(20 451 586)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 218 907	(12 725 727)	(16 724 049)



Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 45 679 774 DT au 31/12/2012 à 47 437 727 DT au 30/06/2013. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2011	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 661 213	595 670	(1 599 800)	2 304 271	(651 181)	52 031	(15 546 790)	37 754 413
- Dons sur fond social					(4 900)							(4 900)
- Intérêts sur fond social						22 521						22 521
- Actions propres							934 977					934 977
- Résultat de la période									(15 546 790)		15 546 790	-
- Résultat sur cessions actions propres								94 911				94 911
- Prime d'émission												-
Résultat de la période											2 219 614	2 219 614
Capitaux propres au 30/06/2012	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 191	(664 823)	2 399 182	(16 197 971)	52 031	2 219 614	41 021 536
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social						(18)						(18)
- Actions propres							446 159					446 159
- Résultat de la période												-
- Résultat sur cessions actions propres								14 761				14 761
- Prime d'émission												-
Résultat de la période											4 197 337	4 197 337
Capitaux propres au 31/12/2012	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 173	(218 664)	2 413 943	(16 197 971)	52 031	6 416 951	45 679 774
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social												-
- Actions propres							(211 006)					(211 006)
- Résultat de la période									6 416 951		(6 416 951)	-
- Résultat sur cessions actions propres								(1 449)				(1 449)
- Prime d'émission												-
Résultat de la période juin 2013											1 970 408	1 970 408
Capitaux propres au 30/06/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 656 313	618 173	(429 670)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	1 970 408	47 437 727



A- Fonds social

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

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

Libellé	30 juin-13	31 décembre-12
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	8 598	-
-Prêts au personnel	2 256 883	2 256 883
Total	2 265 481	2 256 883
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	-	22 503
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	-	(4 900)
4. Solde à la fin de la période		
-Trésorerie	-	8 598
-Prêts au personnel	2 345 002	2 256 883
Total	2 345 002	2 265 481
Réserves pour fonds social	1 656 313	1 656 313
Intérêts sur fonds social	618 173	618 173
Total	2 274 486	2 274 486

**B- Actions propres**

La Société a réalisé des opérations de rachat et de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier. Les mouvements des achats et de ventes des actions propres au cours du 1^{er} semestre 2013 se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Action propre au 31 décembre 2012	218 664	1 289
Actions propres théorique après Split		6 445
Achats d'actions propres	259 149	7 810
Ventes d'actions propres	(46 695)	(1 415)
Résultat de cession des actions propres	(1 449)	
Action propre au 30 Juin 2013	429 670	12 840

C- Affectation du résultat de 2012

L'assemblée générale ordinaire réunie le **25 Juin 2013** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2012 dans la rubrique « résultats reportés ».

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 105 132 429DT au 30/06/2013 contre un solde de 90 607 000 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Total brut	Remboursements antérieurs	Remboursements 2013	Reclassement Échéance à moins d'un an au 30/06/2013	Emprunts non courant au 30/06/2013
Emprunts bancaires	139 500 000	13 443 857	5 474 571	15 449 143	105 132 429
Total des emprunts	139 500 000	13 443 857	5 474 571	15 449 143	105 132 429

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 326 010 DT au 30/06/2013 contre un solde de 2 478 040 DT au 31/12/2012. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2012	Dotations	Reprise	Solde au 30/06/2013
Provisions pour risques et charges	2 478 040	140 001	292 031	2 326 010
Total des provisions pour risques et charges	2 478 040	140 001	292 031	2 326 010

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 145 622 988 DT au 30/06/2013 contre un solde de 101 187 583 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisation	64 244 782	57 358 176	34 417 055
Fournisseurs effets à payer	77 607 129	60 016 504	60 347 125
Factures non parvenues	3 771 077	5 140 426	6 423 403
Total des fournisseurs	145 622 988	122 515 105	101 187 583

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 21 275 045 DT au 30/06/2013 contre un solde de 15 671 018 DT au 31/12/2012 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2013	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2012
Clients avances sur achats	612 434	606 342	357 213
Rémunérations dues	118 625	(18 641)	87 005
Personnels cession sur salaire	3 765	5 539	4 968
Dettes provisionnées sur personnel	8 611 935	7 235 641	7 391 888
Etat, impôts et taxes	1 224 029	-	13 292
CNSS	2 089 428	1 494 400	2 166 096
Autres créiteurs divers	810 862	222 507	1 047 531
Charges à payer	6 503 618	3 216 832	3 368 782
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	48 623
Produits constatés d'avance	1 251 726	1 078 926	1 067 958
TVA. Etat, impôts et taxes			117 662
Total des autres passifs courants	21 275 045	13 890 169	15 671 018



Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2013 s'élèvent à 256 219 768 DT contre 226 068 493 DT au premier semestre 2012, qui se détaillent comme suit:

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Vente de marchandises	248 431 226	218 811 522	480 955 887
Autres produits d'exploitation	7 788 542	7 256 970	16 739 391
Total des produits d'exploitation	256 219 768	226 068 493	497 695 278

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

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	6 758 932	6 279 462	13 592 233
Reprise sur dotations aux provisions	-	279 450	1 190 169
Ventes de produits résiduels	97 886	-	118 320
Locations diverses	131 724	43 509	227 247
Facturation des charges communes	800 000	646 299	1 584 000
Facturation du produit de formation CIDES	-	-	25 893
Autres produits divers liés à une modification comptable	-	8 250	1 530
Total des autres produits d'exploitation	7 788 542	7 256 970	16 739 391

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2013 s'élèvent à 206 198 953DT contre 183 191 321 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 23 007 632 DT.



Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2013 s'élèvent à 19 894 961 DT contre 16 910 724 DT au premier semestre 2012, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Salaires et compléments de salaire	17 060 762	15 019 436	32 064 781
Charges patronales	2 530 993	1 921 180	4 615 926
Autres charges sociales	303 206	(29 893)	403 160
Total des charges du personnel	19 894 961	16 910 724	37 083 867

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2013 s'élèvent à 6 359 635 DT contre 6 228 492 DT au premier semestre 2012 et se détaillent comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Dotation aux amortissements	6 482 613	4 694 452	10 410 228
Dotation aux provisions pour risques et charges	(152 030)	167 535	849 471
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	158 962	-	695 964
Dotation aux provisions des stocks	(622 190)	732 356	1 218 862
Résorption des charges à répartir	355 093	463 933	934 188
Provision pour dépréciation des comptes clients	137 186	170 215	497 829
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	6 359 635	6 228 492	14 606 542



Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2013 s'élèvent à 19 532 185 DT contre 15 728 465 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 3 803 720 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Achats non stockés de matières & fournitures	3 870 505	2 316 594	6 791 590
Loyers du siège et autres locaux	1 898 997	1 631 790	3 447 475
Entretien et réparations	1 356 260	703 529	1 996 916
Primes d'assurance	343 148	200 556	592 281
Personnels extérieurs à l'entreprise	2 467 036	2 661 363	5 682 882
Rémunérations d'intermédiaires	1 118 511	188 959	1 144 185
Publicités, publications et relations publiques	3 351 839	3 047 295	6 221 792
Transport sur achats	2 982 826	2 451 300	5 040 128
Transport du personnel	486 272	319 793	902 984
Déplacements missions et réceptions	312 391	187 825	549 454
Frais postaux et télécommunications	498 583	557 023	1 194 122
Services Bancaires et assimilés	184 613	944 261	435 013
Charges diverses ordinaires	470 404	350 379	184 847
Autres impôts, taxes et versements .assimilés	190 801	167 798	822 183
Total des autres charges d'exploitation	19 532 185	15 728 465	35 005 850

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2013 s'élèvent à 2 724 287 DT contre 2 245 131 DT au premier semestre 2012, soit une augmentation de 479 156 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Charges d'intérêts	3 452 971	2 796 855	5 809 376
Perte de change	44 431	7 915	87 796
Total des charges financières	3 497 401	2 804 770	5 897 172
Revenu des autres créances	742 416	549 713	1 270 475
Gains de change	-	3 450	29 118
Intérêts des comptes créditeurs	30 698	6 476	272 781
Total des produits financiers	773 114	559 639	1 572 374
Total des charges financières nettes	2 724 287	2 245 131	4 324 798

**Note 23: Produits des placements**

Les produits des placements du premier semestre 2013 s'élèvent à 664 480 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Produits des placements	662 948	344 005	686 824
Plus ou moins value sur actions cotés	1 532	(9 210)	38 880
Total des produits des placements	664 480	334 795	725 704

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2013 s'élèvent à 481 893 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
Plus values sur cession d'immobilisations	-	264 351	286 962
Gains non récurrents	334 971	84 396	774 546
Gains sur TR	146 922	875 049	187 764
Total des autres gains ordinaires	481 893	1 223 796	1 249 272

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2013 s'élèvent à 414 132 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S 1 2013	S 1 2012	Année 2012
CNSS personnel partant	405 858	396 681	823 076
Moins values sur cession d'immobilisations	-	292 394	300 690
Pertes non récurrentes	8 274	179 262	415 481
Autres pertes ordinaires liées	-	-	140 073
Total des autres gains ordinaires	414 132	868 337	1 679 319

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2013 est estimé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires TTC), soit 271 580 DT.

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

Les présents états financiers intermédiaires ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 28 août 2013. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.