



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



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

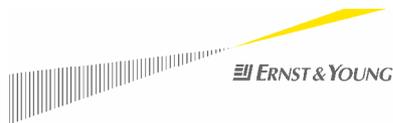
SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.

Avis des commissaires aux comptes
sur les états financiers intermédiaires

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2012

SOMMAIRE

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



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 ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2012

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 2012 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 cette information financière intermédiaire 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.



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

Conclusion

Comme il est indiqué dans la Note 9 aux états financiers, parmi les produits à recevoir figure le montant de 7,3 millions de dinars comptabilisé en 2011 représentant le reliquat des indemnités d'assurance à recevoir au titre des pertes d'exploitation relatives au premier semestre 2011. En effet, les indemnités à recevoir au titre des pertes d'exploitation relatives au premier semestre 2011 ont été estimées par la direction et comptabilisées pour 8,3 millions de dinars, la société n'a encaissé jusqu'au 30 juin 2012 qu'un montant de 1 million de dinars.

Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, à ce jour, 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 et s'élevant à 7,3 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 2012, 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 31 Août 2012

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

ETATS FINANCIERS

BILAN				
(Exprimé en DT)				
Actifs	Notes	30-juin		31-décembre
		2012	2011	2011
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		7 456 048	6 530 780	7 166 262
- amortissements immobilisations incorporelles		(2 241 519)	(1 460 306)	(1 826 578)
Immobilisations incorporelles nettes	4	5 214 528	5 070 474	5 339 685
Immobilisations corporelles		108 889 556	77 249 379	93 279 806
- amortissements immobilisations corporelles		(31 970 788)	(27 527 276)	(29 020 784)
Immobilisations corporelles nettes	4	76 918 768	49 722 103	64 259 021
Immobilisations financières		92 906 339	92 671 693	92 608 816
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(399 562)	(322 558)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	92 506 777	92 349 135	92 209 254
Total des actifs immobilisés		174 640 074	147 141 711	161 807 960
Autres actifs non courants	6	806 385	2 142 647	1 130 686
Total des actifs non courants		175 446 459	149 284 358	162 938 646
Actifs courants				
Stocks		49 980 578	30 081 381	38 236 363
-Provision pour dépréciation des stocks		(2 959 274)	(1 346 068)	(2 226 918)
Stocks nets	7	47 021 304	28 735 313	36 009 446
Clients et comptes rattachés		26 468 547	24 629 158	24 521 149
-Provision pour créances douteuses		(7 696 323)	(7 520 096)	(7 526 108)
Clients et comptes rattachés nets	8	18 772 224	17 109 062	16 995 041
Autres actifs courants		38 757 313	31 934 986	33 997 634
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(1 791 982)	(568 565)	(1 791 982)
Autres actifs non courants nets	9	36 965 331	31 366 421	32 205 653
Placements et autres actifs financiers	10	20 743 808	18 179 594	18 070 069
Liquidités et équivalents de liquidités	11	12 542 849	5 271 713	5 696 933
Total des actifs courants		136 045 517	100 662 102	108 977 140
Total des actifs		311 491 976	249 946 460	271 915 786

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-décembre
		2012	2011	2011
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		41 732 252	41 675 080	41 714 631
Actions propres		(664 823)	(1 556 285)	(1 599 800)
Autres compléments d'apport		2 399 183	2 356 975	2 304 271
Résultats reportés		(16 197 971)	(651 181)	(651 181)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 749 891	53 305 839	53 249 172
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		2 219 614	(12 172 494)	(15 546 790)
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	41 021 536	41 185 376	37 754 413
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	99 556 143	83 315 714	78 556 143
Provisions pour risques et charges	14	2 736 485	3 218 213	2 848 400
Dépôts et cautionnements reçus		17 402	9 182	19 182
Total des passifs non courants		102 310 030	86 543 109	81 423 724
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	122 515 105	83 236 429	99 623 453
Autres passifs courants	16	13 890 169	14 504 073	13 182 701
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	31 755 136	24 477 473	39 931 495
Total des passifs courants		168 160 410	122 217 975	152 737 650
Total des passifs		270 470 440	208 761 084	234 161 374
Total des capitaux propres et des passifs		311 491 976	249 946 460	271 915 786

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période 6 mois		Période de
		Allant du 01 janvier au 30 juin		12 mois
		2012	2011	2011
Produits d'exploitation				
Revenus		218 811 522	130 844 507	335 305 163
Autres produits d'exploitation		7 256 970	3 555 403	12 459 273
Total des produits d'exploitation	17	226 068 493	134 399 910	347 764 436
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	183 191 321	111 784 494	282 835 759
Charges du personnel	19	16 910 724	15 563 257	33 521 138
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	6 228 492	7 830 631	14 695 195
Autres charges d'exploitation	21	15 728 465	10 583 834	29 041 972
Total des charges d'exploitation		222 059 001	145 762 216	360 094 064
Résultat d'exploitation		4 009 491	(11 362 306)	(12 329 628)
Charges financières nettes	22	(2 245 131)	(1 787 568)	(3 841 196)
Produits des placements	23	334 795	1 089 936	1 403 679
Autres gains ordinaires	24	1 223 796	728 259	1 151 241
Autres pertes ordinaires	25	(868 337)	(302 224)	(1 495 900)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		2 454 614	(11 633 903)	(15 111 803)
Impôt sur les bénéfices	26	235 000	141 567	365 113
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 219 614	(11 775 471)	(15 476 917)
Eléments extraordinaires	27	-	(397 023)	(69 874)
Résultat net de l'exercice		2 219 614	(12 172 494)	(15 546 790)

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE			
(Exprimé en DT)			
	Notes	Période de 6 mois allant du 01 janvier au 30 juin 2012	Période de 12 mois 2011 2011
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		2 219 614	(12 172 494)
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		5 764 558	6 599 448
* Reprises sur amortissements des immobilisations			13 247 286
* Reprises sur provisions		(279 450)	(1 158 562)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations	24	264 351	-
* Variation des :			
- stocks	7	(11 744 215)	6 683 117
- créances	8	(1 947 398)	(1 780 223)
- autres actifs	9	(4 717 514)	(10 313 407)
- fournisseurs et autres passifs courants		17 457 314	(6 547 330)
Charges d'intérêt	22	2 806 065	2 440 373
Produits des placements	23	(334 795)	(1 089 936)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	(292 394)	9 253 660
		9 196 136	(8 085 354)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation			
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(11 409 959)	(10 915 848)
Charges à répartir		324 301	554 088
Autres cautionnements versés		981	(581 138)
Prêts au personnel		(298 504)	(301 161)
Autres prêts courants		(42 165)	285
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		350 767	-
		(11 074 579)	(11 243 773)
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement			
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		1 029 888	(636 479)
Opérations sur fonds social		17 621	5 902
Décassements sur remboursements d'emprunts		(4 045 286)	(2 462 476)
Décassements des intérêts sur emprunts		(2 401 444)	-
Variation des cautionnements reçus		(1 780)	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(2 673 740)	14 067 578
Produits des placements		334 795	1 089 936
Concours Bancaires courant		(11 300 000)	(7 950 000)
Encaissements provenant des emprunts		21 000 000	20 000 000
		1 960 055	24 114 462
Flux de trésorerie provenant des activités de financement			
Variation de trésorerie		81 611	4 785 335
Trésorerie au début de l'exercice		(12 807 338)	(11 558 661)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(12 725 727)	(6 773 326)

Note 1: Présentation de la société

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

Vers la fin de cette période intermédiaire, le réseau de la société a atteint les 64 points de vente, un programme de remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

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

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

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la décision de 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, au profit de la Société Med Invest Company.

Note 2: Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de 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 par rapport au prorata de déduction annuel liquidé sur la base du chiffre d'affaires réalisé courant l'exercice précédent. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est 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 2012 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.

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

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*"..

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 2012 au 30 juin 2012 se détaillent comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2012

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements						Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2011	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011	Dotations	Cession	Rebut	Régularisation	Solde au 30/06/2012	Au 30/06/2012	Solde au 31/12/2011
Logiciels de gestion	3 823 387	265 390	31 003	(6 607)	-	4 113 173	1 692 460	329 355	0	(6 607)	10 333	2 025 541	2 087 632	2 130 927
Fonds de commerce	3 342 875	-	-	-	-	3 342 875	134 117	81 861	-	-	-	215 978	3 126 897	3 208 758
Logiciels de gestion	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total des immobilisations incorporelles	7 166 262	265 390	31 002,87	(6 607)	-	7 456 048	1 826 578	411 216	0	- 6 606,98	10 333	2 241 519	5 214 528	5 339 685
Terrains Nus	1 933 169	-	-	-	-	1 933 169	-	-	-	-	-	-	1 933 169	1 933 169
Bâtiments	24 879 303	2 263 673	-	-	-	27 142 976	9 316 045	448 956	-	-	-	9 765 001	17 377 975	15 563 258
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	10 928 170	2 528 776	172 274	(192 816)	(5 250)	13 431 155	3 045 714	462 334	(4 671)	(161 516)	(128)	3 341 733	10 089 421	7 882 456
Matériels industriel	13 604 628	3 533 938	109 119	(29 002)	(22 370)	17 196 313	2 355 149	825 555	(19 398)	(10 897)	-	3 150 409	14 045 904	11 249 479
Mat.Outillage	266 488	41 136	74 832	(122)	-	382 334	170 912	89 507	-	(76)	-	260 342	121 991	95 576
Matériels de transport de Biens	1 282 004	-	-	-	(753 140)	528 864	1 214 147	18 683	(740 936)	-	-	491 894	36 969	67 857
Matériels de transport de Pers.	1 500 533	459 000	-	-	(66 320)	1 893 212	694 014	145 362	(56 883)	-	-	782 493	1 110 719	806 518
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	15 423 996	2 845 799	107 513	(14 152)	(199 695)	18 163 462	5 788 902	910 056	(150 625)	(7 431)	-	6 540 902	11 622 559	9 635 095
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	14 273 918	3 125 859	37 961	(325 815)	(34 948)	17 076 976	2 859 920	658 371	(20 578)	(148 047)	128	3 349 793	13 727 182	11 413 999
Equipement de Bureau (mobilier)	911 397	190 584	-	-	(204)	1 101 777	363 619	80 638	(109)	-	-	444 148	657 629	547 778
Equipement.Bur. (materiel)	102 763	4 318	-	(1 054)	-	106 027	62 739	5 536	-	(1 054)	-	67 220	38 807	40 024
Equipement informatique	6 427 420	456 122	(31 003)	(733)	-	6 851 806	3 149 625	638 238	-	(678)	(10 333)	3 776 852	3 074 954	3 277 795
Bâtiments en cours	494 513	1 514 566	-	-	-	2 009 079	-	-	-	-	-	-	2 009 079	494 513
Matériels en cours	359 724	138 973	(149 571)	-	-	349 126	-	-	-	-	-	-	349 126	359 724
Equipement de Bureau en cours	-	-	-	-	-	0	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales en cours	891 778	183 633	(352 128)	-	-	723 283	-	-	-	-	-	-	723 283	891 778
Total des immobilisations corporelles	93 279 806	17 286 376	(31 003)	(563 694)	(1 081 928)	108 889 556	29 020 784	4 283 236	(993 200)	(329 699)	(10 333)	31 970 788	76 918 768	64 259 021
Total des immobilisations	100 446 068	17 551 765	(0)	(570 301)	(1 081 928)	116 345 604	30 847 362	4 694 452	(993 200)	(336 306)	0	34 212 308	82 133 297	69 598 706

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 92 506 777 DT au 30/06/2012 contre un solde de 92 209 254 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Titres de participation (a)	90 102 798	90 102 798	90 102 798
Prêts au personnel	1 724 692	1 624 298	1 426 188
Dépôts et cautionnements	1 078 849	944 597	1 079 830
Total immobilisations financières brutes	92 906 339	92 671 693	92 608 816
Provision dépréciation titres de participation (a)	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêts au personnel	(149 562)	(72 558)	(149 562)
Total immobilisations financières nettes	92 506 777	92 349 135	92 209 254

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2012 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/2012	Provision	VCN 30/06/2012
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
Sahara 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 s'élèvent à 806 385 DT au 30/06/2012 contre un solde de 1 130 686 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2011	charges à répartir 2012	Valeur brute 30/06/2012	Résorptions antérieures	Résorption 2012	VCN 30/06/2012	VCN 31/12/2011
Assistance technique	1 635 031	-	1 635 031	1 359 380	132 907	142 744	275 651
Charges de pré exploitation	744 818	139 632	884 450	257 019	147 408	480 023	487 799
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	-	48 611	48 611	-	-	-
Frais de publicité	1 101 707	-	1 101 707	734 471	183 618	183 618	367 236
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	8 554 114	139 632	8 693 746	7 423 427	463 933	806 385	1 130 686

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 47 021 304 DT au 30/06/2012 contre un solde de 36 009 446 DT au 31/12/2011 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Stocks de marchandises chez SMG	48 069 783	30 081 381	37 495 699
Stocks de marchandises chez des tiers	1 910 795	-	740 664
Total immobilisations financières brutes	49 980 578	30 081 381	38 236 363
Provision des stocks	(2 959 274)	(1 346 068)	(2 226 918)
Total immobilisations financières nettes	47 021 304	28 735 313	36 009 446

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 18 772 224 DT au 30/06/2012 contre 16 995 041 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Clients effets à recevoir	8 462 120	7 592 638	9 195 703
Clients sociétés et associations	8 445 740	8 514 637	7 556 762
Clients douteux ou litigieux	7 694 512	7 441 779	7 526 565
Clients factures à établir	1 866 176	1 080 104	242 119
Total clients bruts	26 468 547	24 629 158	24 521 149
Provision pour créances douteuses	(7 696 323)	(7 520 096)	(7 526 108)
Total clients nets	18 772 224	17 109 062	16 995 041

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 36 965 331 DT au 30/06/2012 contre 32 205 653 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs débiteurs	2 944 868	1 777 773	3 127 821
Prêts et avances au personnel	306 388	85 056	264 224
Report d'impôt sur les sociétés	4 173 896	2 489 540	3 185 055
Report de TFP	20 859	20 859	20 859
TVA. Etat, impôts et taxes	2 532 857	1 420 663	1 319 397
Sociétés du groupe	4 416 658	3 815 040	5 145 641
Débiteurs divers	4 142 863	3 416 782	4 954 236
Produits à recevoir	18 554 037 (*)	17 859 714	15 099 300
Comptes d'attente à régulariser	68 821	107 431	70 375
Charges constatées d'avance	1 568 106	942 128	810 727
Etat, impôts et taxes	27 960	-	-
Total autres actifs courants bruts	38 757 313	31 934 986	33 997 634
Provision des autres actifs courants	(1 791 982)	(56 8 565)	(1 791 982)
Total autres actifs courants nets	36 965 331	31 366 421	32 05 653

(*) Les produits à recevoir comportent au 30 juin 2012 un montant de 7,3 millions de dinars correspondant au restant à encaisser par la société au titre des indemnités relatives aux pertes d'exploitation du premier semestre 2011.

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 20 743 808 DT au 30/06/2012 contre un solde de 18 070 069 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	590 511	112 820	754 051
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	29 800	29 922	29 920
Billets de Trésorerie	19 350 000	17 450 000	16 450 000
Actions cotées	773 497	586 851	836 097
Total des placements et autres actifs financiers	20 743 808	18 179 594	18 070 069

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 12 542 849 DT au 30/06/2012 contre un solde de 5 696 933 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Valeurs à l'encaissement	2 904 037	891 819	2 092 291
Banques créditrices	9 425 739	4 257 886	3 405 819
CCP	14 444	13 766	14 427
Caisses	198 629	108 243	184 395
Total liquidités et équivalents de liquidités	12 542 849	5 271 713	5 696 933

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 31 755 136 DT au 30/06/2012 contre un solde de 39 931 495 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Billets de trésorerie émis	-	3 300 000	11 300 000
Banques débitrices	25 268 575	12 045 038	18 504 270
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	5 474 571	8 684 286	9 519 857
Intérêts courus	1 011 989	448 149	607 368
Total concours bancaires et autres passifs financiers	31 755 136	24 477 473	39 931 495

La trésorerie au 30 Juin 2012 s'élève à (12 725 727) DT contre (12 807 338) DT au 31/12/2011. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Valeurs à l'encaissement	2 904 037	891 819	2 092 291
Banques créditrices	9 425 739	1 999 056	3 405 819
CCP	14 444	13 766	14 427
Caisses	198 629	108 243	184 395
Banques débitrices	(25 268 575)	(9 786 209)	(18 504 270)
Trésorerie à la clôture de la période	(12 725 727)	(6 773 326)	(12 807 338)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 37 754 413 DT au 31/12/2011 à 41 021 536 DT au 30/06/2012. 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 31/12/2010	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 689 659	521 771	(952 236)	2 389 405	(5 358 515)	52 031	4 707 335	53 988 447
- Dons sur fond social					(22 185)							
- Intérêts sur fond social						28 087						
- Actions propres							(604 049)					
- Résultat de la période									4 707 335		(4 707 335)	
- Résultat sur cessions actions propres								(32 430)				
- Prime d'émission												
Résultat de la période											(12 172 494)	(12 172 494)
Capitaux propres au 30/06/2011	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 667 474	549 858	(1 556 285)	2 356 975	(651 181)	52 031	(12 172 494)	41 185 376
- Dons sur fond social					(6 261)							(6 261)
- Intérêts sur fond social						45 812						45 812
- Actions propres							(43 515)					(43 515)
- Résultat de la période									-			-
- Résultat sur cessions actions propres								(52 703)				(52 703)
- Prime d'émission												-
Résultat de la période											(3 374 297)	(3 374 297)
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)							
- Intérêts sur fond social						22 521						
- Actions propres							934 977					
- Résultat de la période									(15 546 790)		15 546 790	
- Résultat sur cessions actions propres								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)	2 399 183	(16 197 971)	52 031	2 219 614	41 021 536

A- Fonds social

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

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

Libellé	juin-12	déc-11
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	-	269 537
-Prêts au personnel	2 256 883	1 941 892
Total	2 256 883	2 211 429
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	22 521	45 812
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	(4 900)	(6 261)
4. Solde au		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	2 274 504	2 256 883
Total	2 274 504	2 256 883
Réserves pour fonds social	1 656 313	1 661 213
Intérêts sur fonds social	618 191	595 670
Total	2 274 504	2 256 883

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 en 2012 se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Action propre au 31 décembre 2011	1 599 800	12 754
Achats d'actions propres	1 461 010	8 591
Ventes d'actions propres	(2 490 898)	(17 479)
Résultat de cession des actions propres	94 911	
Action propre au 30 Juin 2012	664 823	3 866

C- Affectation du résultat de 2011

L'assemblée générale ordinaire réunie le 27 Juin 2012 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2011 dans la rubrique « résultats reportés ».

D- Résultat par action

$$\text{Résultat par action} = \frac{\text{Résultat net de la période}}{\text{Nombre moyen pondéré des actions en circulation}} = \frac{2\,219\,614}{2\,287\,940} = 0,970 \text{ DT}$$

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 99 556 143 DT au 30/06/2012 contre un solde de 78 556 143 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Emprunt	Total brut	Remboursements antérieur	Remboursement 2012	Échéance à moins d'un an au 30/06/2012	Emprunts non courant au 30/06/2012
Amen Bank1	37 000 000	3 924 000	2 616 000	2 616 000	27 844 000
Amen Bank 2	20 000 000	-	715 000	1 430 000	17 855 000
BIAT	15 000 000	-	714 286	1 428 571	12 857 143
UBCI	20 000 000	-	-	-	20 000 000
BIAT	13 000 000	-	-	-	13 000 000
BNA	8 000 000	-	-	-	8 000 000
Total des emprunts	113 000 000	3 924 000	4 045 286	5 474 571	99 556 143

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 736 485 DT au 30/06/2012 contre un solde de 2 848 400 DT au 31/12/2011. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Dotations	Reprise	Solde au 30/06/2012
Provisions pour risques et charges	2 848 400	167 535	(279 450)	2 736 485
Total des provisions pour risques et charges	2 848 400	167 535	(279 450)	2 736 485

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 122 515 105 DT au 30/06/2012 contre un solde de 99 623 453 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	57 358 175	41 361 379	44 313 635
Fournisseurs effets à payer	60 016 504	37 548 419	47 578 828
Factures non parvenues	5 140 426	4 326 630	7 730 991
Total des fournisseurs	122 515 105	83 236 429	99 623 453

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 13 890 169 DT au 30/06/2012 contre un solde de 13 182 701 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dettes provisionnées sur congés payés	7 235 641	4 076 680	4 930 468
Charges à payer	3 151 443	4 119 169	2 783 417
CNSS	1 494 400	1 620 730	1 965 665
Produits constatés d'avance	1 078 926	624 145	833 485
Clients avances sur achats	606 342	728 130	466 293
Provision points de fidélité	220 363	-	-
Rémunérations dues	46 749	55 963	67 362
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	48 623
Personnels cession sur salaire	5 539	854	571
Autres créiteurs divers	2 144	8 964	48 865
Etat, impôts et taxes	-	888 458	1 673 662
Dettes aux sociétés du groupe	-	2 332 358	364 291
Total des autres passifs courants	13 890 169	14 504 073	13 182 701

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2012 s'élèvent à 226 068 493 DT contre 134 399 910 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 91 668 583 DT qui se détaille comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Vente de marchandises	218 811 522	130 844 507	335 305 163
Autres produits d'exploitation (a)	7 256 970	3 555 403	12 459 273
Total des produits d'exploitation	226 068 493	134 399 910	347 764 436

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

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Participation fournisseurs au Budget Marketing	6 279 462	1 725 918	9 610 382
Reprise sur dotations aux provisions	279 450	1 158 562	1 617 572
Locations diverses	43 509	40 658	69 670
Produits des charges communes	646 299	622 765	1 113 959
Facturation du produit de formation CIDES	-	-	36 000
Autres produits divers liés à une modification comptable	8 250	7 500	11 690
Total des autres produits d'exploitation	7 256 970	3 555 403	12 459 273

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2012 s'élèvent à 183 191 321 DT contre 111 784 494 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 71 406 827 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2012 s'élèvent à 16 910 724 DT contre 15 563 257 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 1 347 466 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Salaires et compléments de salaire	15 019 436	13 936 227	29 456 009
Charges patronales	1 921 180	1 569 965	3 784 469
Autres charges sociales	(29 893)	57 065	280 660
Total des charges du personnel	16 910 724	15 563 257	33 521 138

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2012 s'élèvent à 6 228 492 DT contre 7 830 631 DT au premier semestre 2011 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Dotation aux amortissements	4 694 452	2 666 413	6 222 506
Dotation aux provisions pour risques et charges	167 535	2 366 316	2 231 953
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	-	-	1 146 589
Dotation aux provisions des stocks	732 356	1 346 068	2 226 918
Résorption des charges à répartir	463 933	1 025 990	2 058 072
Provision pour dépréciation des comptes clients	170 215	425 843	809 158
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	6 228 492	7 830 631	14 695 195

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2012 s'élèvent à 15 728 465 DT contre 10 583 834 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 5 144 631 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Publicités, publications et relations publiques	3 047 295	1 214 752	4 706 486
Transport sur achats	2 451 300	-	3 163 255
Achats non stockés de matières & fournitures	2 316 594	1 976 833	5 516 851
Personnels extérieurs à l'entreprise	2 661 363	3 185 717	5 468 679
Loyers du siège et autres locaux	1 631 790	1 375 060	2 973 056
Services Bancaires et assimilés	944 261	318 588	700 086
Entretien et réparations	703 529	828 767	1 982 029
Primes d'assurance	200 556	114 384	448 868
Rémunérations d'intermédiaires	188 959	158 166	639 597
Transport du personnel	319 773	225 434	666 679
Charges diverses ordinaires	350 379	181 932	606 391
Frais postaux et télécommunications	557 023	568 593	1 266 596
Autres impôts, taxes et versements assimilés	167 798	209 620	276 027
Déplacements missions et réceptions	187 825	225 322	613 148
Autres Services ext. liés à une modification comptable	-	0	2 997
Autres charges liées à une modification comptable	20	667	11 227
Impôts et taxes liés une modification comptable	-	0	-
Total des autres charges d'exploitation	15 728 465	10 583 834	29 041 973

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2012 s'élèvent à 2 245 131 DT contre 1 787 568 DT au premier semestre 2011, soit une augmentation de 457 563 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Charges d'intérêts	2 796 855	2 440 373	5 111 594
Perte de changes	7 915	4 579	18 854
Total des charges financières	2 804 770	2 444 951	5 130 448
Revenu des autres créances	549 713	615 042	1 175 453
Gain de changes	3 450	4 603	11 066
Intérêts des comptes créditeurs	6 476	37 738	102 734
Total des produits financiers	559 639	657 383	1 289 252
Total des charges financières nettes	2 245 131	1 787 568	3 841 196

Note 23: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2012 s'élèvent à 334 795 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Produits des placements	344 005	1 068 210	1 367 315
Moins values réalisées sur actions cotées	(9 210)	-	(8 044)
Moins values latentes sur actions cotées	-	-	(3 016)
Plus values réalisées sur actions cotées	-	21 726	47 424
Total des produits des placements	334 795	1 089 936	1 403 679

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2012 s'élèvent à 1 223 796 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Plus values sur cession d'immobilisations	264 351	-	182 368
Autres gains	959 445	728 259	968 873
Total des autres gains ordinaires	1 223 796	728 259	1 151 241

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2012 s'élèvent à 868 337 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
CNSS personnel partant	396 681	300 000	805 430
Moins values sur cession d'immobilisations	292 394	-	9 033
Pertes non récurrentes	179 262	2 224	681 437
Total des autres gains ordinaires	868 337	302 224	1 495 900

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2012 est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires TTC), soit 235 000 DT.

Note N° 27 : Eléments extraordinaires

Les pertes extraordinaires se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2012	Solde au 30/06/2011	Solde au 31/12/2011
Remboursements assurance réalisés	-	13 500 000	13 500 000
Estimation remboursements à recevoir	-	11 500 000	11 500 000
Pertes sur Stocks de marchandises	-	(17 103 363)	(16 713 308)
Pertes sur immobilisations	-	(8 293 660)	(8 356 565)
Total des éléments extraordinaires	-	(397 023)	(69 874)

Note N° 28 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 30 Août 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.