

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & YOUNG) et Mr Nouredine BEN ARBIA (Horwath ACF).

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30 Juin 2019	2018	31 Décembre 2018
Actifs non- courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		74 803 545	53 603 807	60 321 088
- amortissements immobilisations incorporelles		(20 705 591)	(16 400 763)	(18 302 488)
Immobilisations incorporelles nettes	4	54 097 954	37 203 044	42 018 600
Immobilisations corporelles		263 714 832	235 448 289	253 669 557
- amortissements immobilisations corporelles		(143 439 854)	(123 145 987)	(133 293 654)
Immobilisations corporelles nettes	4	120 274 978	112 302 302	120 375 903
Immobilisations financières		161 574 539	121 917 547	161 415 951
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(534 584)	(532 621)	(534 584)
Immobilisations financières nettes	5	161 039 956	121 384 926	160 881 368
Total des actifs immobilisés		335 412 887	270 890 272	323 275 870
Autres actifs non- courants	6	371 127	608 987	432 066
Total des actifs non courants		335 784 014	271 499 259	323 707 936
Actifs courants				
Stocks		101 187 703	82 652 152	96 162 334
-Provision pour dépréciation des stocks		(6 093 331)	(5 315 678)	(4 835 228)
Stocks nets	7	95 094 372	77 336 474	91 327 106
Clients et comptes rattachés		27 063 699	24 842 644	22 551 566
-Provision pour créances douteuses		(9 047 002)	(9 074 998)	(8 865 110)
Clients et comptes rattachés nets	8	18 016 697	15 767 645	13 686 457
Autres actifs courants		74 712 264	80 877 096	37 690 956
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(4 755 806)	(4 622 655)	(4 642 655)
Autres actifs non courants nets	9	69 956 458	76 254 441	33 048 301
Placements et autres actifs financiers	10	168 713 468	154 336 903	162 150 799
Liquidités et équivalents de liquidités	11	6 987 136	3 314 740	7 201 338
Total des actifs courants		358 768 132	327 010 203	307 414 001
Total des actifs		694 552 146	598 509 461	631 121 937

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2019	2018	2018
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		54 270 864	53 270 874	53 270 874 (*)
Autres capitaux propres		3 173 256	3 139 375	3 202 935 (*)
Actions propres		(439 936)	(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		630 772	630 772	630 772
Résultats reportés		23 830 536	8 224 370	8 224 370
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		92 946 742	76 306 705	76 370 265
Résultat de l'exercice		4 265 142	9 223 278	21 198 656
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	97 211 884	85 529 983	97 568 921
Passifs				
Passifs non- courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	116 115 200	107 443 941	121 620 046
Provisions pour risques et charges	14	8 174 449	7 309 190	7 798 327
Dépôts et cautionnements reçus		375 019	7 402	320 597
Total des passifs non courants		124 664 668	114 760 533	129 738 970
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	247 773 140	198 368 318	226 961 978
Autres passifs courants	16	41 418 387	46 722 179	34 849 391
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	183 484 066	153 128 449	142 002 677
Total des passifs courants		472 675 593	398 218 946	403 814 046
Total des passifs		597 340 262	512 979 478	533 553 016
Total des capitaux propres et des passifs		694 552 146	598 509 461	631 121 937

(*) Données retraitées pour les besoins de comparabilité

Etat de résultat

(Exprimé en DT)

	Notes	Période 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06	2018	allant du 01.01 au 31.12
		2019		2018
Produits d'exploitation				
Revenus		475 700 713	433 020 018	917 544 925
Autres produits d'exploitation		19 301 190	17 550 079	37 250 330
Total des produits d'exploitation	17	495 001 903	450 570 097	954 795 255
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	392 861 876	357 588 138	754 691 485
Charges de personnel	19	42 371 471	37 090 145	73 179 893
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	16 015 587	14 196 889	27 016 228
Autres charges d'exploitation	21	37 091 285	33 606 624	70 879 950
Total des charges d'exploitation		488 340 219	442 481 796	925 767 557
Résultat d'exploitation		6 661 684	8 088 301	29 027 698
Charges financières nettes	22	(13 779 530)	(9 216 744)	(21 416 885)
Produits des placements	23	12 420 486	11 524 838	19 073 556
Autres gains ordinaires	24	403 396	660 098	999 277
Autres pertes ordinaires	25	(295 605)	(262 365)	(571 452)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 410 432	10 794 129	27 112 195
Impôt sur les bénéfices	26	1 145 290	1 570 851	5 913 539
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 265 142	9 223 278	21 198 656
Eléments extraordinaires (Contribution conjoncturelle)		-	-	-
Résultat net de l'exercice		4 265 142	9 223 278	21 198 656
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		4 265 142	9 223 278	21 198 656

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois
	Note	2019	2018
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		4 354 578	9 223 278
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		15 686 713	13 952 364
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(1 297 605)	(147 576)
* Reprises sur provisions		89 464	-
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(69 441)	(143 137)
* Variation des:			
- stocks		(5 025 369)	(8 218 356)
- créances		(4 512 133)	(5 496 278)
- autres actifs		(37 021 308)	(24 459 200)
- fournisseurs et autres passifs courants		22 698 223	13 949 909
Charges d'intérêt		13 779 530	9 216 744
Produits des placements		(12 420 486)	(11 524 838)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 368 176	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(2 369 659)	(3 647 091)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(24 692 133)	(13 783 491)
Charges à répartir		60 939	38 825
Autres cautionnements versés		11 158	(400 570)
Prêts aux personnels		(144 412)	29 697
Autres prêts courants			-
Décaissements pour titres de participations		(25 335)	(1 000 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		(1 134 334)	432 035
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(25 924 117)	(14 683 504)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Opérations sur fonds social		(29 678)	61 390
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(15 504 846)	(16 266 752)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(13 779 530)	(9 216 744)
Variation des cautionnements reçus		54 422	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(6 562 669)	(14 776 070)
Produits des placements		12 420 486	11 524 838
Dividendes et autres distributions		-	-
Concours Bancaires courant		24 921 778	13 376 053
Encaissements provenant des emprunts		10 000 000	-
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		11 519 963	(15 297 285)
Variation de trésorerie		(16 773 814)	(33 627 880)
Trésorerie au début de l'exercice		(72 399 601)	(42 190 385)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(89 173 414)	(75 818 265)

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).

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.

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

Vers la fin du premier semestre de l'exercice 2019, le réseau de la société s'étend sur 99 points de vente.

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.

Le capital de la SMG au 30/06/2019 s'élève à 11 481 250 DT composé de 11 481 250 actions de 1 DT chacune.

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 l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de 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 cout 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

Les états financiers intermédiaires du premier semestre 2019 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2019 jusqu'au 30 Juin de la même année.

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

Les opérations en monnaie étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 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 :

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

3.3 Test de dépréciation des points de vente

Pour la bonne valorisation des unités, un test cyclique d'évaluation des points de vente est mis en place permettant de refléter l'image fidèle de ces unités génératrices de trésorerie.

Ce test tient compte de la rentabilité de chaque point de vente durant les 3 derniers exercices ainsi que de la croissance de son chiffre d'affaires.

L'effet de cette évaluation est constaté en provision pour dépréciation des actifs.

3.4 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 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.

3.5 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2019 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stock :

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2019 a tenu compte de l'antériorité des articles et de l'observation physique y compris la provision de la démarque inconnue.

La valeur de la provision est estimée à 6 093 331 DT au 30/06/2019 contre une provision de 4 835 228 DT au 31/12/2018.

3.6 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.

Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.7 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de la période par référence au salaire brut. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.8 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.

3.9 L'état des flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé (Méthode indirecte).

Pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie, les choix et options suivants ont été retenus :

- Les dividendes versés sont classés parmi les flux de l'activité de financement.
- Les intérêts reçus et versés sont classés parmi les flux de l'activité de financement.

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 2019 au 30 juin 2019 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2019

Rubrique	Valeurs brutes						Amortissements							Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2018	Acquisition	regule FC	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2019	Solde au 31/12/2018	Dotation	provision complémentaire	reprise provision	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2019	Au 30/06/2019	Au 31/12/2018
Logiciels de gestion	23 731 532	2 292 257	0	0	0	0	26 023 789	13 161 345	1 242 808	0	0	0	0	14 404 153	11 619 636	10 570 187
Fonds de commerce	33 735 457	12 300 200	(110 000)	0	0	0	45 925 656	5 141 143	1 092 971	67 324		0	0	6 301 438	39 624 219	31 448 413
Total des immobilisations incorporelles	60 321 088	14 592 457	(110 000)	0	0	0	74 803 545	18 302 488	2 335 779	67 324		0	0	20 705 591	54 097 954	42 018 600
Terrains Nus	5 142 409	0	0	0	0	0	5 142 409	139 526	0	0	0	0	0	139 526	5 002 883	5 002 883
Bâtiments	35 335 718	0	0	0	0	0	35 335 718	17 370 217	718 644	0	0	0	0	18 088 861	17 246 857	17 965 501
Instal.gles.agenc.aménag.d.const	29 316 698	284 864	0	19 212	(431 059)	0	29 189 716	17 791 120	1 336 793	0	0	(313 095)	0	18 814 818	10 374 897	11 525 579
Matériels industriel	57 395 487	3 185 945	0	0	(430 340)	0	60 151 092	31 591 696	3 106 516	0	0	(357 172)	0	34 341 039	25 810 053	25 803 791
Mat.Outillage	2 173 317	116 062	0	0	(25 305)	0	2 264 073	2 108 145	74 354	0	0	(25 305)	0	2 157 194	106 880	65 172
Matériels de transport de Biens	127 860	0	0	0	0	0	127 860	121 673	3 359	0	0	0	0	125 032	2 827	6 186
Matériels de transport de Pers.	4 550 467	559 106	0	0	0	(164 401)	4 945 173	2 269 525	348 627	0	0	0	(156 798)	2 461 355	2 483 818	2 280 943
Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	44 077 263	1 951 810	0	0	(400 194)	0	45 628 878	28 034 139	2 140 006	0	0	(371 569)	0	29 802 576	15 826 302	16 043 124
Instal.gles.agenc.aménag.non ident	63 467 880	5 012 501	0	(19 212)	0	0	68 461 168	24 959 531	3 011 129	22 140		0	0	27 992 799	40 468 370	38 508 349
Equipement de Bureau (mobilier)	2 059 669	45 140	0	0	(19 379)	0	2 085 430	1 657 677	81 268	0	0	(19 379)	0	1 719 566	365 863	401 992
Equipement.Bur. (materiel)	62 087	0	0	0	(307)	0	61 781	58 255	804	0	0	(307)	0	58 752	3 029	3 833
Equipement informatique	9 911 359	422 424	0	0	(61 591)	0	10 272 192	7 192 151	600 165	0	0	(53 980)	0	7 738 336	2 533 856	2 719 208
Bâtiments en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériels en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Installations générales en cours	49 343	0	0	0	0	0	49 343	0	0	0	0	0	0	0	49 343	49 343
Total des immobilisations corporelles	253 669 557	11 577 852	0	0	(1 368 176)	(164 401)	263 714 832	133 293 654	11 421 665	22 140	0	(1 140 808)	(156 798)	143 439 854	120 274 978	120 375 903
Total des immobilisations	313 990 645	26 170 309	(110 000)	0	(1 368 176)	(164 401)	338 518 377	151 596 142	13 757 444	89 464	0	(1 140 808)	(156 798)	164 145 445	174 372 932	162 394 503

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 161 039 956 DT au 30/06/2019 contre un solde de 160 881 368 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Titres de participation (a)	153 107 145	114 603 111	153 081 810
Prêts aux personnels	2 512 524	2 484 897	2 368 113
Dépôts et cautionnements	5 954 870	4 829 539	5 966 029
Total immobilisations financières brutes	161 574 539	121 917 547	161 415 951
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêt personnel et cautions	(284 584)	(282 621)	(284 584)
Total immobilisations financières nettes	161 039 956	121 384 926	160 881 368

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2019 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/19	Provision	VCN 30/06/19
Sté L'IMG	58 015 000	-	58 015 000
Sté CMG	4 800 163	-	4 800 163
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
MG SICAR	2 899 230	-	2 899 230
MG INVEST	2 249 480	-	2 249 480
CIVA	29 999	-	29 999
NEXUS	825 335	-	800 000
MG INTERNATINAL	999 990	-	999 990
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	153 107 145	250 000	152 831 810

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 371 127 DT au 30/06/2019 contre 432 066 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 30/06/2019	Résorptions antérieures	Résorption du 1er semestre 2019	VCN 30/06/2019	VCN 30/06/2018	VCN 31/12/2018
Charges à répartir	4 247 820	3 737 688	139 010	371 127	608 987	432 065
Total	4 247 820	3 737 688	139 010	371 127	608 987	432 065

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 95 094 372 DT au 30/06/2019 contre un solde de 91 327 106 DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Stocks de marchandises chez SMG	99 600 322	82 338 085	95 343 927
Stocks de marchandises chez des tiers	1 587 381	314 066	818 407
Total des stocks bruts	101 187 703	82 652 152	96 162 334
Provisions des stocks	(6 093 331)	(5 315 678)	(4 835 228)
Total des stocks nets	95 094 372	77 336 474	91 327 106

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 18 016 697 DT au 30/06/2019 contre 13 686 457 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Clients effets à recevoir	1 734 515	2 862 432	2 038 372
Clients sociétés et associations	16 282 182	12 894 152	11 611 296
Clients douteux ou litigieux	9 047 002	9 074 998	8 865 110
Clients factures à établir	-	11 061	36 788
Total clients bruts	27 063 699	24 842 644	22 551 566
Provisions des clients	(9 047 002)	(9 074 998)	(8 865 110)
Total clients nets	18 016 697	15 767 645	13 686 457

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 69 956 458 DT au 30/06/2019 contre 33 048 301 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs débiteurs	8 550 471	3 792 821	4 410 210
Prêts et avances aux personnels	377 806	330 319	377 152
Report d'impôt sur les sociétés	9 096 379	8 254 229	5 738 084
Sociétés du groupe	17 674 433	35 836 911	8 586 682
Débiteurs divers	13 144 069	16 144 938	11 050 842
Produits à recevoir	19 389 638	11 117 204	2 536 931
Comptes d'attentes à régulariser	40 718	39 696	22 000
Charges constatées d'avance	6 438 750	5 360 979	4 969 055
Total autres actifs courants bruts	74 712 264	80 877 096	37 690 956
Provisions des autres actifs courants	(4 755 806)	(4 622 655)	(4 642 655)
Total autres actifs courants nets	69 956 458	76 254 441	33 048 301

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 168 713 468 DT au 30/06/2019 contre un solde de 162 150 799 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	920 989	1 029 315	1 158 320
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	167 750 000	151 950 000	160 950 000
Actions cotées	8 345	8 345	8 345
Intérêts courus	7 611	1 322 720	7 611
Total des placements et autres actifs financiers	168 713 468	154 336 903	162 150 799

Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 6 987 136 DT au 30/06/2019 contre un solde de 7 201 338 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Valeurs à l'encaissement	4 404 999	1 602 605	5 018 963
Banques créditrices	1 962 324	1 153 301	1 647 227
CCP	4 272	4 332	4 332
Caisses	615 541	554 501	530 816
Total liquidités et équivalents de liquidités	6 987 136	3 314 740	7 201 338

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 183 484 066 DT au 30/06/2019 contre un solde de 142 002 677 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Banques débitrices	96 160 550	79 133 004	79 600 939
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	31 328 741	30 535 410	32 090 647
Billets de trésorerie reçus	10 700 000	-	1 400 000
Intérêt courus	1 824 775	3 460 035	911 091
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	43 470 000	40 000 000	28 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	183 484 066	153 128 449	142 002 677

La trésorerie au 30/06/2019 s'élève à (89 173 414) DT contre (72 399 601) DT au 31/12/2018 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Valeurs à l'encaissement	4 404 999	1 602 605	5 018 963
Banques créditrices	1 962 324	1 153 301	1 647 227
CCP	4 272	4 332	4 332
Caisses	615 541	554 501	530 816
Banques débitrices	(96 160 550)	(79 133 004)	(79 600 939)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(89 173 414)	(75 818 264)	(72 399 601)

Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 97 568 921 DT au 31/12/2018 à 97 211 884 DT au 30/06/2019. 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	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2018	11 481 250	1 148 125	35 718 750	16 403 999	1 619 989	1 582 946	(439 936)	630 772	8 224 370	21 198 656	97 568 921
- Intérêts sur fond social						(29 678)					(29 678)
- Affectation résultat				999 990					20 198 666	(21 198 656)	-
- Distribution de dividendes									(4 592 500)		(4 592 500)
- Résultat sur cessions d'actions propres											-
Résultat de la période										4 265 142	4 265 142
Capitaux propres au 30/06/2019	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 553 268	(439 936)	630 772	23 830 536	4 265 142	97 211 884

Le retraitement effectué au niveau des capitaux propres a pour objectif de séparer les réserves et intérêts sur fonds social des autres réserves constituées par la société, ainsi les nouvelles rubriques présentées dans les capitaux propres du bilan se détaillent comme suit :

*La rubrique « Réserves » qui englobe les réserves légales, la prime d'émission ainsi que les réserves pour réinvestissement exonérés.

**La rubrique « Autres capitaux propres » qui englobe les réserves pour fonds social ainsi que les intérêts sur ledit Fond.

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	30/06/2019	31/12/2018
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	3 202 935	3 077 984
Total	3 202 935	3 077 984
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	(29 678)	124 951
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	-	-
4. Solde au 31 Décembre		
-Trésorerie	-	-
-Prêts au personnel	3 173 257	3 202 935
Total	3 173 257	3 202 935
Réserves pour fonds social	1 619 989	1 619 989
Intérêts sur fonds social	1 553 268	1 582 946
Total	3 173 256	3 202 935

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2019 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 116 115 200 DT au 30/06/2019 contre un solde de 121 620 046 DT au 31/12/2018 et se présentent comme suit :

Emprunt	Solde au 31/12/2018	Emprunts 2019	Reclassement des échéances à moins d'un an au 1^{er} Semestre 2019	Emprunts non-courant au 30/06/19
Emprunts bancaires	121 620 046	10 000 000	15 504 846	116 115 200
Total des emprunts	121 620 046	10 000 000	15 504 846	116 115 200

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 8 174 449 DT au 30/06/2019 contre un solde de 7 798 327 DT au 31/12/2018. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2018	Dotation/Reprise	Solde au 30/06/2019
Provisions pour risques et charges	7 798 327	376 122	8 174 449
Total des provisions pour risques et charges	7 798 327	376 122	8 174 449

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 247 773 140 DT au 30/06/2019 contre un solde de 226 961 978 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs exploitation et d'immobilisations	73 686 815	46 171 349	82 496 147
Fournisseurs effets à payer	115 730 260	92 287 092	118 874 803
Factures non- parvenues	58 356 065	59 909 877	25 591 028
Total des fournisseurs	247 773 140	198 368 318	226 961 978

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 41 418 387 DT au 30/06/2019 contre un solde de 34 849 391 DT au 31/12/2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2019	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2018
Clients avances sur achats	561 574	586 604	480 038
Rémunérations dues	484 420	647 853	602 527
Personnels cession sur salaire	17 447	13 920	12 610
Dettes provisionnées liés au personnel	10 641 647	10 197 384	8 225 845
CNSS	3 494 136	2 971 387	4 594 698
Autres créditeurs divers	2 897 766	3 251 821	2 336 459
Charges à payer	12 747 984	13 678 172	10 911 004
Actionnaires dividendes à payer	4 653 712	8 065 170	-
Produits constatés d'avance	2 306 530	4 065 998	1 557 548
TVA et autres impôts et taxes	3 613 171	3 243 869	6 128 662
Total des autres passifs courants	41 418 387	46 722 179	34 849 391

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2019 s'élèvent à 495 001 903 DT contre 450 570 097 DT au premier semestre 2018, et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Vente de marchandises	475 700 713	433 020 018	917 544 925
Autres produits d'exploitation	19 301 190	17 550 079	37 250 330
Total des produits d'exploitation	495 001 903	450 570 097	954 795 255

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2019 s'élèvent à 392 861 876 DT contre 357 588 138 DT au premier semestre 2018, soit une hausse de 35 273 738 DT.

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2019 s'élèvent à 42 371 471 DT contre 37 090 145 DT au premier semestre 2018, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Salaires et compléments de salaire	39 611 102	35 578 957	70 115 400
Autres charges sociales	2 760 369	1 511 187	3 064 493
Total des charges du personnel	42 371 471	37 090 145	73 179 893

Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2019 s'élèvent à 16 015 587 DT contre 14 196 889 DT au premier semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Dotation aux amortissements	13 846 908	12 172 917	25 093 662
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	473 248	419 553	811 565
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	113 151	219 688	239 688
Dotation aux provisions des stocks	1 258 104	1 073 871	593 421
Résorption des charges à répartir	139 010	155 935	332 856
Provisions pour dépréciation des comptes clients	185 166	154 925	(54 964)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	16 015 587	14 196 889	27 016 228

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2019 s'élèvent à 37 091 285 DT contre 33 606 624 DT au premier semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Achats non stockés de matières & fournitures	7 245 511	5 801 935	13 703 827
Loyers du siège et autres locaux	5 666 637	6 076 916	12 607 186
Transport sur achats	4 388 227	3 743 245	7 402 614
Publicités, publications et relations publiques	5 733 336	4 626 416	9 440 858
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 452 826	3 536 441	7 354 287
Entretien et réparations	3 081 234	2 945 816	5 999 783
Autres impôts, taxes et versements, assimilés	2 021 844	1 568 007	3 551 067
Rémunérations d'intermédiaires	961 442	1 339 402	2 515 705
Transport du personnel	875 622	784 981	1 480 529
Déplacements missions et réceptions	840 497	867 657	1 758 324
Frais postaux et télécommunications	484 770	457 985	980 817
Primes d'assurance	1 265 342	955 494	2 016 661
Services Bancaires et assimilés	631 778	458 729	1 048 258
Rémunération des administrateurs	233 750	93 750	93 750
Charges diverses ordinaires	208 468	349 849	926 283
Total des autres charges d'exploitation	37 091 285	33 606 624	70 879 950

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2019 s'élèvent à 13 779 530 DT contre 9 216 744 DT au premier semestre 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Charges d'intérêts	15 970 436	11 026 641	25 264 241
Pertes de change	72 297	76 494	380 367
Total des charges financières	16 042 733	11 103 135	25 644 608
Revenu des autres créances	1 044 961	838 807	1 789 913
Gains de change	175 521	4 865	-
Intérêts des comptes créditeurs	1 042 722	1 042 720	2 437 810
Total des produits financiers	2 263 204	1 886 391	4 227 723
Total des charges financières nettes	13 779 530	9 216 744	21 416 885

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2019 s'élèvent à 12 420 486 DT contre 11 524 838 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Produits des placements	8 343 036	5 524 838	13 073 731
Dividendes	4 077 450	6 000 000	5 999 825
Total des produits des placements	12 420 486	11 524 838	19 073 556

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2019 s'élèvent à 403 396 DT contre 660 098 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
Plus-values sur cession d'immobilisations	77 044	145 937	176 031
Autres gains non récurrents	254 300	441 709	606 301
Gains nets sur tickets repas	72 053	72 453	216 945
Total des autres gains ordinaires	403 396	660 098	999 277

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2019 s'élèvent à 295 605 DT contre 262 365 DT en 2018 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2019	S1 2018	Année 2018
CNSS personnel partant	25 360	69 663	204 663
Moins-values sur cession d'immobilisations	7 603	2 800	72 829
Pertes non récurantes	262 642	189 902	293 960
Total des autres pertes ordinaires	295 605	262 365	571 452

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2019 est de 1 145 290 DT contre 1 570 851 DT pour la même période de l'exercice précédent.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 26 Août 2019 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2019

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 2019 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

Sur la base de notre examen limité, 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 2019, 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 2019

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE**

**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**