

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2017 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Fehmi LAOURINE et Slaheddine ZAHAF..

BILAN

(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2017	2016	2016
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		44 949 629	28 464 706	39 926 764
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(12 441 010)	(9 312 204)	(10 885 512)
Immobilisations incorporelles nettes	4	32 508 619	19 152 501	29 041 252
Immobilisations corporelles		218 248 454	199 217 528	205 554 758
- Amortissements des immobilisations corporelles		(102 643 930)	(84 483 608)	(93 848 528)
Immobilisations corporelles nettes	4	115 604 523	114 733 921	111 706 230
Immobilisations financières		110 606 851	106 677 319	110 426 471
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(532 621)	(269 050)	(532 621)
Immobilisations financières nettes	5	110 074 230	106 408 269	109 893 850
Total des actifs immobilisés		258 187 372	240 294 691	250 641 332
Autres actifs non courants	6	1 042 481	1 890 014	1 528 695
Total des actifs non courants		259 229 853	242 184 705	252 170 027
Actifs courants				
Stocks		70 031 926	78 644 929	69 287 256
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 797 468)	(5 307 362)	(4 799 886)
Stocks nets	7	64 234 458	73 337 567	64 487 371
Clients et comptes rattachés		25 052 040	27 510 398	21 625 966
-Provision pour créances douteuses		(9 149 050)	(9 676 220)	(9 709 372)
Clients et comptes rattachés nets	8	15 902 990	17 834 178	11 916 595
Autres actifs courants		59 065 821	59 550 576	34 676 148
Provision pour dépréciations des actifs courants		(4 519 072)	(3 903 903)	(4 103 903)
Autres actifs courants nets	9	54 546 749	55 646 674	30 572 245
Placements et autres actifs financiers	10	132 965 368	103 016 532	122 875 978
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 648 395	1 492 526	8 115 870
Total des actifs courants		269 297 961	251 327 476	237 968 058
Total des actifs		528 527 814	493 512 181	490 138 085

BILAN				
(Exprimé en DT)				
		30-juin		31-déc
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2017	2016	2016
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		47 293 528	42 675 606	42 729 117
Actions propres		(439 936)	(434 678)	(439 936)
Autres compléments d'apport		622 836	616 397	622 836
Résultats reportés		3 134 553	2 378 477	2 378 477
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		62 092 231	56 717 052	56 771 744
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		10 393 948	5 816 556	12 144 826
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	72 538 210	62 585 639	68 968 601
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	115 979 351	95 988 095	110 700 390
Provisions pour risques et charges	14	6 155 563	5 956 063	5 464 331
Dépôts et cautionnements reçus		7 402	22 402	7 402
Total des passifs non courants		122 142 315	101 966 560	116 172 123
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	190 331 125	207 946 526	175 285 555
Autres passifs courants	16	37 413 072	32 738 729	25 642 002
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	106 103 092	88 274 727	104 069 804
Total des passifs courants		333 847 289	328 959 982	304 997 361
Total des passifs		455 989 604	430 926 542	421 169 484
Total des capitaux propres et des passifs		528 527 814	493 512 181	490 138 085

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
		2017	2016
Produits d'exploitation			
Revenus		412 181 117	412 647 942
Autres produits d'exploitation		15 711 424	15 748 965
Total des produits d'exploitation	17	427 892 541	428 396 907
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	340 011 761	343 356 475
Charges de personnel	19	34 493 065	30 837 778
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	14 231 344	14 116 364
Autres charges d'exploitation	21	31 431 381	31 054 177
Total des charges d'exploitation		420 167 551	419 364 794
Résultat d'exploitation		7 724 990	9 032 113
Charges financières nettes	22	(6 573 256)	(5 933 910)
Produits des placements	23	11 409 450	4 558 251
Autres gains ordinaires	24	422 132	1 007 165
Autres pertes ordinaires	25	(391 043)	(1 109 982)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		12 592 273	7 553 637
Impôt sur les bénéfices	26	2 198 325	1 737 081
Résultat des activités ordinaires après impôt		10 393 948	5 816 556
Eléments extraordinaires (Contribution conjoncturelle)		-	(1 519 466)
Résultat net de l'exercice		10 393 948	5 816 556
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		10 393 948	5 816 556

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin			Période de 12 mois
	Note	2017	2016	2016
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		10 393 948	5 816 556	12 144 826
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		13 824 609	13 416 685	25 167 620
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(1 100 046)	-	(531 272)
* Reprises sur provisions		(830 002)	-	-
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		(964)	(6 841)	(68 069)
* Variation des :				
- stocks		(744 669)	(3 429 778)	5 927 894
- créances		(3 426 074)	(4 859 686)	1 024 745
- autres actifs		(24 389 674)	(18 722 100)	6 152 329
- fournisseurs et autres passifs courants		19 927 890	29 773 157	(9 984 541)
Charges d'intérêt		8 112 292	6 762 133	13 628 089
Produits des placements		(11 409 450)	(4 558 251)	(8 105 911)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	140 718	557 718
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		10 357 861	24 332 593	45 913 429
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements affectés l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(18 881 721)	(7 499 345)	(26 485 740)
Charges à répartir		486 214	568 730	(255 712)
Autres cautionnements versés		(628 909)	(1 193 962)	(1 749 313)
Prêts aux personnels		448 529	345 032	1 651 231
Autres prêts courants		-	-	(4 500 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		1 166 124	43 411	1 276 588
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(17 409 763)	(7 736 134)	(30 062 946)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Actions propres		-	-	(5 258)
Opérations sur fonds social		64 411	88 707	148 659
Décassements sur remboursements d'emprunts		(14 721 039)	(23 578 000)	(30 198 420)
Décassements des intérêts sur emprunts		(8 112 292)	(6 690 339)	(13 628 089)
Variation des cautionnements reçus			-	(15 000)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(10 089 390)	(9 833 814)	(29 693 260)
Produits des placements		11 409 450	4 558 251	8 105 911
Dividendes et autres distributions		-	(5 166 563)	(5 166 560)
Concours Bancaires courants		(6 403 066)	3 500 000	2 483 049
Encaissements provenant des emprunts		20 000 000	20 000 000	47 600 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(7 851 927)	(17 121 757)	(20 368 968)
Variation de trésorerie		(14 903 828)	(525 298)	(4 518 490)
Trésorerie au début de l'exercice		(48 815 131)	(44 296 641)	(44 296 641)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(63 718 959)	(44 821 939)	(48 815 131)

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 2017, le réseau de la société s'étend sur 89 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 30/06/2017 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 2017 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2017 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 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.

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2017 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 30/06/2017 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 5 797 468 DT au 30/06/2017 contre une provision de 4 799 886 DT au 31/12/2016.

3.5 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.

3.6 Provision pour congés à payer et départ à la retraite

Le solde des droits aux congés à payer 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*".

3.7 L'état de résultat

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

3.8 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 2017 au 30 juin 2017 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2017											
Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements				Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2016	Acquisition	Transfert	Cession	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2016	Dotation	Cession	Solde au 30/06/2017	Au 30/06/2017	Au 31/12/2016
Logiciels de gestion	13 726 831	1 078 256		-	14 805 087	8 670 142	1 033 036	-	9 703 178	5 101 909	5 056 689
Fonds de commerce	26 199 933	3 944 609		-	30 144 542	2 215 371	522 462	-	2 737 832	27 406 710	23 984 562
Total des immobilisations incorporelles	39 926 764	5 022 865		-	44 949 629	10 885 512	1 555 498	-	12 441 010	32 508 619	29 041 252
Terrains Nus	4 886 200	-		-	4 886 200	139 526	-	-	139 526	4 746 674	4 746 674
Bâtiments	35 310 484	43 391		-	35 353 875	14 637 345	660 521	-	15 297 866	20 056 008	20 673 139
Instal.gles,agenc,aménag.de.const	28 079 415	212 112		-	28 291 528	12 540 351	1 299 656	-	13 840 007	14 451 521	15 539 064
Matériels industriel	44 619 023	5 196 585		(482 698)	49 332 910	20 420 285	2 970 228	(439 921)	22 950 592	26 382 319	24 198 738
Matériels Outillage	1 571 248	446 177		(51 648)	1 965 778	1 397 905	244 529	(51 648)	1 590 786	374 992	173 344
Matériels de transport de Biens	127 860	-		-	127 860	108 237	3 359	-	111 596	16 263	19 622
Matériels de transport de Pers.	2 874 402	376 880		(136 405)	3 114 877	2 106 292	179 921	(136 405)	2 149 808	965 069	768 111
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	33 129 054	2 930 813		(407 159)	35 652 708	19 903 767	2 136 127	(385 460)	21 654 434	13 998 274	13 225 287
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	45 920 976	3 806 820	(21 469)	-	49 749 264	15 568 601	1 878 739	-	17 447 340	32 301 924	30 352 375
Equipement de Bureau (mobilier)	1 669 057	245 861		(81 884)	1 833 035	1 352 547	107 538	(81 262)	1 378 822	454 212	316 511
Equipement de bureau. (matériel)	74 602	8 522		(5 008)	78 117	68 876	3 292	(4 991)	67 177	10 940	5 726
Equipement informatique	7 221 625	591 694		(359)	7 812 960	5 604 796	411 537	(359)	6 015 975	1 796 985	1 616 829
Installations générales en cours	70 812	-	(21 469)	-	49 343	-	-	-	-	49 343	70 812
Total des immobilisations corporelles	205 554 758	13 858 856	-	(1 165 160)	218 248 454	93 848 528	9 895 449	(1 100 046)	102 643 930	115 604 523	111 706 230
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	245 481 522	18 881 721	-	(1 165 160)	263 198 083	104 734 040	11 450 946	(1 100 046)	115 084 940	148 113 143	140 747 482

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 110 074 230 DT au 30/06/2017 contre un solde de 109 893 850 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Titres de participation (a)	104 602 798	100 102 798	104 602 798
Prêts aux personnels	2 370 885	4 125 613	2 819 414
Dépôts et cautionnements	3 633 168	2 448 908	3 004 258
Total immobilisations financières brutes	110 606 851	106 677 319	110 426 471
Provision pour dépréciation des titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision pour dépréciation de prêt au personnel et cautions	(282 621)	(19 050)	(282 621)
Total immobilisations financières nettes	110 074 230	106 408 269	109 893 850

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2017 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/17	Provision	VCN 30/06/17
Sté L'IMG	16 515 000	-	16 515 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	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	104 602 798	250 000	104 352 798

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 1 042 481 DT au 30/06/2017 contre 1 528 695 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 30/06/2017	Résorptions antérieures	Résorption du 1er semestre 2017	VCN 30/06/2017	VCN 30/06/2016	VCN 31/12/2016
Charges à répartir	3 713 808	2 089 495	581 832	1 042 481	1 890 014	1 528 695
Total	3 713 808	2 089 495	581 832	1 042 481	1 890 014	1 528 695

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 64 234 458 DT au 30/06/2017 contre un solde de 64 487 371 DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Stocks de marchandises chez SMG	69 127 916	77 525 650	69 274 851
Stocks de marchandises chez des tiers	904 009	1 119 278	12 405
Total des stocks bruts	70 031 926	78 644 929	69 287 256
Provision des stocks	(5 797 468)	(5 307 362)	(4 799 886)
Total des stocks nets	64 234 458	73 337 567	64 487 371

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 15 902 990 DT au 30/06/2017 contre 11 916 595 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients effets à recevoir	2 593 706	3 040 353	2 362 761
Clients sociétés et associations	12 746 736	14 952 389	9 164 471
Clients douteux ou litigieux	9 711 597	8 598 920	9 709 373
Clients factures à établir	-	918 737	389 362
Total clients bruts	25 052 040	27 510 398	21 625 966
Provision des clients	(9 149 050)	(9 676 220)	(9 709 372)
Total clients nets	15 902 990	17 834 178	11 916 595

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 54 546 749 DT au 30/06/2017 contre 30 572 245 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs débiteurs	2 608 600	2 748 205	2 707 310
Prêts et avances aux personnels	955 398	238 253	389 891
Report d'impôt sur les sociétés	5 511 854	7 477 231	3 588 138
TVA, autres impôts et taxes	210 037	174 637	28 228
Sociétés du groupe	24 926 666	12 944 740	12 760 567
Débiteurs divers	11 904 486	8 121 183	11 898 990
Produits à recevoir	9 191 415	23 908 470	175 450
Comptes d'attentes à régulariser	35 781	16 321	21 007
Charges constatées d'avance	3 721 584	3 921 536	3 106 566
Total autres actifs courants bruts	59 065 821	59 550 576	34 676 148
Provision des autres actifs courants	(4 519 072)	(3 903 903)	(4 103 903)
Total autres actifs courants nets	54 546 749	55 646 674	30 572 245

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 132 965 368 DT au 30/06/2017 contre un solde de 122 875 978 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	1 370 121	28 640	1 312 297
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	130 900 000	102 550 000	121 450 000
Actions cotées	742	-	742
Intérêts courus	667 983	411 369	86 417
Total des placements et autres actifs financiers	132 965 368	103 016 532	122 875 978

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 1 648 395 DT au 30/06/2017 contre un solde de 8 115 870 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Valeurs à l'encaissement	812 569	766 906	1 118 896
Banques créditrices	308 957	183 480	6 490 160
CCP	4 452	4 418	3 779
Caisses	522 417	537 721	503 035
Total liquidités et équivalents de liquidités	1 648 395	1 492 526	8 115 870

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 106 103 092 DT au 30/06/2017 contre un solde de 104 069 804 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Banques débitrices	65 367 354	46 314 464	56 931 001
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	27 608 745	28 986 429	30 198 420
Intérêts courus	1 626 994	1 473 835	1 940 384
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	11 500 000	11 500 000	15 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	106 103 092	88 274 727	104 069 804

La trésorerie au 30/06/2017 s'élève à (63 718 959) DT contre (48 815 131) DT au 31/12/2016 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Valeurs à l'encaissement	812 569	766 906	1 118 896
Banques créditrices	308 957	183 480	6 490 160
CCP	4 452	4 418	3 779
Caisses	522 417	537 721	503 035
Banques débitrices	(65 367 354)	(46 314 464)	(56 931 001)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(63 718 959)	(44 821 939)	(48 815 131)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 68 968 601 DT au 31/12/2016 à 72 538 210 DT au 30/06/2017. 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 30/06/2016	11 481 250	1 148 125	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 282 190	(434 678)	616 397	2 378 477	52 031	5 816 556	62 585 639
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social						53 511						53 511
- Actions propres							(5 258)					(5 258)
- Autres compléments d'apport								6 439				6 439
- Affectation résultat												-
- Distribution de dividendes												-
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période											6 328 270	6 328 270
Capitaux propres au 31/12/2016	11 481 250	1 148 125	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 335 701	(439 936)	622 836	2 378 477	52 031	12 144 826	68 968 601
-Amortissements dérogatoires												-
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social						64 411						64 411
- Actions propres												-
- Autres compléments d'apport												-
- Affectation résultat				4 500 000					7 644 826		(12 144 826)	-
- Distribution de dividendes									(6 888 750)			(6 888 750)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période											10 393 948	10 393 948
Capitaux propres au 30/06/2017	11 481 250	1 148 125	35 718 750	7 403 999	1 622 543	1 400 112	(439 936)	622 836	3 134 553	52 031	10 393 948	72 538 210

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	30/06/2017	30/06/2016	31/12/2016
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	2 958 244	2 816 024	2 816 024
Total	2 958 244	2 816 024	2 816 024
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	64 411	88 708	142 220
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
4. Solde			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 022 655	2 904 732	2 958 244
Total	3 022 655	2 904 732	2 958 244
Réserves pour fonds social	1 622 543	1 622 543	1 622 543
Intérêts sur fonds social	1 400 112	1 282 190	1 335 701
Total	3 022 655	2 904 733	2 958 244

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2017 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 115 979 351 DT au 30/06/2017 contre un solde de 110 700 390 DT au 31/12/2016 et se présentent comme suit :

Emprunt	Solde au 31/12/2016	Emprunts conclus au 1^{er} semestre 2017	Reclassement échéances à moins d'un an du 1^{er} semestre 2017	Emprunt non courant au 30/06/2017
Emprunts bancaires	110 700 390	20 000 000	14 721 039	115 979 351
Total des emprunts	110 700 390	20 000 000	14 721 039	115 979 351

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 6 155 563 DT au 30/06/2017 contre un solde de 5 464 331 DT au 31/12/2016. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2016	Provision de la période	Solde au 30/06/2017
Provisions pour risques et charges	5 464 331	691 231	6 155 563
Total des provisions pour risques et charges	5 464 331	691 231	6 155 563

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 190 331 125 DT au 30/06/2017 contre un solde de 175 285 555 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	80 359 894	78 860 079	66 350 455
Fournisseurs effets à payer	95 543 906	109 593 233	96 652 859
Factures non parvenues	14 427 324	19 493 214	12 282 241
Total des fournisseurs	190 331 125	207 946 526	175 285 555

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 37 413 072 DT au 30/06/2017 contre un solde de 25 642 002 DT au 31/12/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2017	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2016
Clients avances sur achats	240 851	778 328	81 226
Rémunérations dues	82 139	81 886	121 285
Personnels cession sur salaire	7 818	1 054 024	5 820
Dettes provisionnées liés au personnel	10 824 159	9 120 574	8 335 361
Société du groupe	90 105	315 494	-
CNSS	2 739 434	2 573 884	3 738 509
Autres créditeurs divers	2 054 335	2 137 330	1 854 620
Charges à payer	12 464 479	9 945 844	7 760 959
Actionnaires dividendes à payer	6 888 750	5 187 244	-
Produits constatés d'avance	1 998 554	1 544 120	2 910 867
TVA et autres impôts et taxes	22 448	-	833 354
Total des autres passifs courants	37 413 072	32 738 729	25 642 002

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2017 s'élèvent à 427 892 541 DT contre 428 396 907 DT au premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Vente de marchandises	412 181 117	412 647 942	841 272 768
Autres produits d'exploitation	15 711 424	15 748 965	32 630 818
Total des produits d'exploitation	427 892 541	428 396 907	873 903 586

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2017 s'élèvent à 340 011 761 DT contre 343 356 475 DT au premier semestre 2016, soit une diminution de 3 344 714 DT.

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2017 s'élèvent à 34 493 065 DT contre 30 837 778 DT au premier semestre 2016, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Salaires et compléments de salaire	33 275 217	29 943 131	59 959 826
Autres charges sociales	1 217 848	894 647	2 450 846
Total des charges du personnel	34 493 065	30 837 778	62 410 671

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2017 s'élèvent à 14 231 344 DT contre 14 116 364 DT au premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Dotations aux amortissements	11 450 946	10 939 133	22 006 793
Dotations /Reprise aux provisions pour risques et charges	691 231	1 414 689	922 957
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	415 169	116 499	449 120
Dotations aux provisions des stocks	997 582	645 615	138 139
Résorptions des charges à répartir	581 832	568 730	1 185 762
Provisions pour dépréciation des comptes clients	94 583	431 698	464 849
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	14 231 344	14 116 364	25 167 620

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2017 s'élèvent à 31 431 381 DT contre 31 054 177 DT au premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Achats non stockés de matières & fournitures	5 907 790	5 723 567	12 866 504
Loyers du siège et autres locaux	5 433 926	5 924 197	11 770 004

Transport sur achats	3 860 764	4 482 408	8 389 136
Publicités, publications et relations publiques	4 079 456	3 563 423	8 479 403
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 387 208	3 013 442	6 140 367
Entretien et réparations	1 784 472	1 570 310	4 574 842
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 528 489	1 363 110	3 259 379
Rémunérations d'intermédiaires	2 029 546	2 068 177	4 095 134
Transport du personnel	724 081	774 650	1 416 091
Déplacements missions et réceptions	674 325	614 774	1 513 013
Frais postaux et télécommunications	483 328	776 399	1 348 412
Primes d'assurance	761 994	518 855	1 359 735
Services Bancaires et assimilés	423 028	471 926	844 799
Charges diverses ordinaires	352 974	188 937	356 490
Total des autres charges d'exploitation	31 431 381	31 054 177	66 413 310

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2017 s'élèvent à 6 573 256 DT contre 5 933 910 DT au premier semestre 2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Charges d'intérêts	8 043 509	6 762 133	13 479 920
Pertes de change	68 784	130 741	148 169
Total des charges financières	8 112 292	6 892 873	13 628 089
Revenus des autres créances	895 960	585 643	998 202
Gains de change	2 926	5 047	10 688
Intérêts des comptes créditeurs	640 150	368 273	900 103
Total des produits financiers	1 539 036	958 964	1 908 993
Total des charges financières nettes	6 573 256	5 933 910	11 719 096

Note 23: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2017 s'élèvent à 11 409 450 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Produits des placements	4 413 650	3 358 251	6 906 608
Dividendes	6 995 800	1 200 000	1 199 303
Total des produits des placements	11 409 450	4 558 251	8 105 911

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2017 s'élèvent à 422 132 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
Plus values sur cession d'immobilisations	22 012	6 841	68 069
Gains non récurrents	228 961	847 080	1 215 832
Gains nets sur tickets repas	171 159	153 244	193 220
Total des autres gains ordinaires	422 132	1 007 165	1 477 122

Note N° 25: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2017 s'élèvent à 391 043 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2017	S1 2016	Année 2016
CNSS personnel partant	175 338	171 751	411 751
Moins values sur cession d'immobilisations	21 048	166 128	198 817
Pertes non récurrentes	194 657	772 103	2 162 107
Total des autres pertes ordinaires	391 043	1 109 982	2 772 675

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2017 est estimé à 2 198 325 DT contre 1 737 081 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 10 Août 2017. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2017

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 2017 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 2017, 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 25 Août 2017

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE**

**Horwath ACF
Slaheddine ZAHAF**