

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 2018 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & YOUNG) et Slaheddine ZAHAF (Horwath ACF).

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2018	2017	2017
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		53 603 807	44 949 629	49 597 835
-Amortissements des immobilisations incorporelles		(16 400 763)	(12 441 010)	(14 505 788)
Immobilisations incorporelles nettes	4	37 203 044	32 508 619	35 092 047
Immobilisations corporelles		235 448 289	218 248 454	225 959 668
-Amortissements des immobilisations corporelles		(123 145 987)	(102 643 930)	(113 104 213)
Immobilisations corporelles nettes	4	112 302 302	115 604 523	112 855 456
Immobilisations financières		121 917 547	110 606 851	120 546 673
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(532 621)	(532 621)	(532 621)
Immobilisations financières nettes	5	121 384 926	110 074 230	120 014 053
Total des actifs immobilisés		270 890 272	258 187 372	267 961 556
Autres actifs non courants	6	608 987	1 042 481	647 812
Total des actifs non courants		271 499 259	259 229 853	268 609 368
Actifs courants				
Stocks		82 652 152	70 031 926	74 433 795
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 315 678)	(5 797 468)	(4 241 807)
Stocks nets	7	77 336 474	64 234 458	70 191 988
Clients et comptes rattachés		24 842 644	25 052 040	19 346 365
-Provision pour créances douteuses		(9 074 998)	(9 149 050)	(8 920 073)
Clients et comptes rattachés nets	8	15 767 645	15 902 990	10 426 292
Autres actifs courants		80 877 096	59 065 821	56 417 896
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(4 622 655)	(4 519 072)	(4 402 967)
Autres actifs non courants nets	9	76 254 441	54 546 749	52 014 929
Placements et autres actifs financiers	10	154 336 903	132 965 368	139 560 833
Liquidités et équivalents de liquidités	11	3 314 740	1 648 395	18 251 812
Total des actifs courants		327 010 203	269 297 961	290 445 854
Total des actifs		598 509 461	528 527 814	559 055 222

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2018	2017	2017
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		56 410 249	47 293 528	47 348 858
Actions propres		(439 936)	(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		630 772	622 836	630 772
Résultats reportés		8 224 370	3 134 553	3 134 553
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		76 306 705	62 092 231	62 155 497
Amortissements dérogatoires		-	52 031	-
Résultat de l'exercice		9 223 278	10 393 948	22 126 692
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	85 529 983	72 538 210	84 282 189
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	107 443 941	115 979 351	123 710 693
Provisions pour risques et charges	14	7 309 190	6 155 563	6 889 637
Dépôts et cautionnements reçus		7 402	7 402	7 402
Total des passifs non courants		114 760 533	122 142 315	130 607 732
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	198 368 318	190 331 125	192 911 345
Autres passifs courants	16	46 722 179	37 413 072	30 192 368
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	153 128 449	106 103 092	121 061 589
Total des passifs courants		398 218 946	333 847 289	344 165 301
Total des passifs		512 979 478	455 989 604	474 773 033
Total des capitaux propres et des passifs		598 509 461	528 527 814	559 055 222

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
		2018	2017	2017
Produits d'exploitation				
Revenus		433 020 018	412 181 117	859 188 604
Autres produits d'exploitation		17 550 079	15 711 424	34 904 060
Total des produits d'exploitation	17	450 570 097	427 892 541	894 092 664
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	357 588 138	340 011 761	706 994 064
Charges du personnel	19	37 090 145	34 493 065	68 840 525
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	14 196 889	14 231 344	26 909 957
Autres charges d'exploitation	21	33 606 624	31 431 381	66 386 428
Total des charges d'exploitation		442 481 796	420 167 551	869 130 974
Résultat d'exploitation		8 088 301	7 724 990	24 961 689
Charges financières nettes	22	(9 216 744)	(6 573 256)	(15 168 547)
Produits des placements	23	11 524 838	11 409 450	16 136 591
Autres gains ordinaires	24	660 098	422 132	777 804
Autres pertes ordinaires	25	(262 365)	(391 043)	(718 951)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		10 794 129	12 592 273	25 988 587
Impôt sur les bénéfices	26	1 570 851	2 198 325	3 861 895
Résultat des activités ordinaires après impôt		9 223 278	10 393 948	22 126 692
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		9 223 278	10 393 948	22 126 692
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		9 223 278	10 393 948	22 126 692

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois
	Note	2018	2017
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		9 223 278	10 393 948
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		13 952 364	13 824 609
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(147 576)	(1 100 046)
* Reprises sur provisions		-	(830 002)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		(143 137)	(964)
* Variation des :			
- stocks		(8 218 356)	(744 669)
- créances		(5 496 278)	(3 426 074)
- autres actifs		(24 459 200)	(24 389 674)
- fournisseurs et autres passifs courants		13 949 909	19 927 890
Charges d'intérêt		9 216 744	8 112 292
Produits des placements		(11 524 838)	(11 409 450)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
		196 211	
Flux de trésorerie provenant de/affectés à l'exploitation		(3 647 091)	10 357 861
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(13 783 491)	(18 881 721)
Charges à répartir		38 825	486 214
Autres cautionnements versés		(400 570)	(628 909)
Prêts aux personnels		29 697	448 529
Décaissements pour titres de participations		(1 000 000)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		432 035	1 166 124
		1 267 776	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(14 683 504)	(17 409 763)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Opérations sur fonds social		61 390	64 411
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(16 266 752)	(14 721 039)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(9 216 744)	(8 112 292)
Variation des cautionnements reçus		-	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(14 776 070)	(10 089 390)
Produits des placements		11 524 838	11 409 450
Dividendes et autres distributions		-	-
Concours Bancaires courants		13 376 053	(6 403 066)
Encaissements provenant des emprunts		-	20 000 000
		42 000 000	
Flux de trésorerie affectés aux/provenant des activités de financement		(15 297 285)	(7 851 927)
Variation de trésorerie		(33 627 880)	(14 903 828)
Trésorerie au début de l'exercice		(42 190 385)	(48 815 131)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(75 818 264)	(63 718 959)

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 2018, le réseau de la société s'étend sur 92 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 30/06/2018 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 2018 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2018 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 30/06/2018 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 30/06/2018 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 5 315 678 DT au 30/06/2018 contre une provision de 4 241 807 DT au 31/12/2017.

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 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*".

3.7 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 2018 au 30 juin 2018 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2018										
Rubrique	Valeurs brutes			Amortissements					Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2017	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2018	Solde au 31/12/2017	Dotation	Cession	Solde au 30/06/2018	Au 30/06/2018	Au 31/12/2017
Logiciels de gestion	18 342 722	2 051 944	-	20 394 667	10 919 182	1 120 560	-	12 039 743	8 354 924	7 423 540
Fonds de commerce	31 255 112	1 954 028	-	33 209 140	3 586 605	774 415	-	4 361 020	28 848 120	27 668 507
Total des immobilisations incorporelles	49 597 835	4 005 972	-	53 603 807	14 505 788	1 894 976	-	16 400 763	37 203 044	35 092 047
Terrains Nus	4 886 200	-	-	4 886 200	139 526	-	-	139 526	4 746 674	4 746 674
Bâtiments	35 353 875	-	-	35 353 875	15 944 285	646 419	-	16 590 704	18 763 171	19 409 590
Instal.gles.agenc.aménag.d.const	28 808 457	197 676	-	29 006 133	15 151 394	1 326 955	-	16 478 349	12 527 784	13 657 063
Matériels industriel	49 939 437	2 686 828	-	52 626 265	25 895 764	2 816 358	-	28 712 122	23 914 143	24 043 674
Mat.Outils	2 080 351	37 674	-	2 118 025	1 876 515	83 353	-	1 959 868	158 157	203 835
Matériels de transport de Biens	127 860	-	-	127 860	114 955	3 359	-	118 314	9 545	12 904
Matériels de transport de Pers.	3 694 683	630 098	(288 898)	4 035 883	2 292 604	233 221	(236 166)	2 289 659	1 746 225	1 402 080
Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	37 285 149	2 281 215	-	39 566 364	23 808 774	2 099 776	-	25 908 550	13 657 814	13 476 376
Instal.gles.agenc.aménag.non ident	53 600 800	3 881 137	-	57 481 936	19 978 194	2 565 394	-	22 543 588	34 938 348	33 622 605
Equipement de Bureau (mobilier)	1 904 649	24 211	-	1 928 860	1 497 188	72 772	-	1 569 960	358 900	407 461
Equipement.Bur. (matériel)	74 581	-	-	74 581	68 694	1 080	-	69 774	4 807	5 887
Equipement informatique	8 154 283	38 680	-	8 192 963	6 336 320	429 254	-	6 765 573	1 427 390	1 817 964
Bâtiments en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériels en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Installations générales en cours	49 343	-	-	49 343	-	-	-	-	49 343	49 343
Total des immobilisations corporelles	225 959 668	9 777 519	(288 898)	235 448 289	113 104 213	10 277 941	(236 166)	123 145 987	112 302 302	112 855 456
Total des immobilisations	275 557 503	13 783 491	(288 898)	289 052 096	127 610 001	12 172 917	(236 166)	139 546 750	149 505 346	147 947 503

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 121 384 926 DT au 30/06/2018 contre un solde de 120 014 053 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Titres de participation (a)	114 603 111	104 602 798	113 603 111
Prêts aux personnels	2 484 897	2 370 885	2 514 593
Dépôts et cautionnements	4 829 539	3 633 168	4 428 969
Total immobilisations financières brutes	121 917 547	110 606 851	120 546 673
Provision pour dépréciation des titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision pour dépréciation de prêt au personnel et cautions	(282 621)	(282 621)	(282 621)
Total immobilisations financières nettes	121 384 926	110 074 230	120 014 053

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2018 se présentent comme suit :

Participations	Solde au 30/06/18	Provision	VCN 30/06/18
Sté L'IMG	25 515 000	-	25 515 000
Sté CMG	4 800 163	-	4 800 163
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté SMGI	1 000 000	-	1 000 000
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	114 603 111	250 000	114 353 111

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 608 987 DT au 30/06/2018 contre 647 812 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 30/06/2018	Résorptions antérieures	Résorption du 1er semestre 2018	VCN 30/06/2018	VCN 30/06/2017	VCN 31/12/2017
Charges à répartir	4 169 749	3 404 832	155 935	608 987	1 042 481	647 812
Total	4 169 749	3 404 832	155 935	608 987	1 042 481	647 812

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 77 336 474 DT au 30/06/2018 contre un solde de 70 191 988 DT au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Stocks de marchandises chez SMG	82 338 085	69 127 916	74 299 476
Stocks de marchandises chez des tiers	314 066	904 009	134 319
Total des stocks bruts	82 652 152	70 031 926	74 433 795
Provision des stocks	(5 315 678)	(5 797 468)	(4 241 807)
Total des stocks nets	77 336 474	64 234 458	70 191 988

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 15 767 645 DT au 30/06/2018 contre 10 426 292 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Clients effets à recevoir	2 862 432	2 593 706	1 364 706
Clients sociétés et associations	12 894 152	12 746 736	9 058 462
Clients douteux ou litigieux	9 074 998	9 711 597	8 920 074
Clients factures à établir	11 061	-	3 124
Total clients bruts	24 842 644	25 052 040	19 346 365
Provision des clients	(9 074 998)	(9 149 050)	(8 920 073)
Total clients nets	15 767 645	15 902 990	10 426 292

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 76 254 441 DT au 30/06/2018 contre 52 014 929 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs débiteurs	3 792 821	2 608 600	3 018 175
Prêts et avances aux personnels	330 319	955 398	383 393
Report d'impôt sur les sociétés	8 254 229	5 511 854	5 490 688
TVA, autres impôts et taxes	-	210 037	-
Sociétés du groupe	35 836 911	24 926 666	23 643 634
Débiteurs divers	16 144 938	11 904 486	8 982 478
Produits à recevoir	11 117 204	9 191 415	11 954 637
Comptes d'attentes à régulariser	39 696	35 781	21 554
Charges constatées d'avance	5 360 979	3 721 584	2 923 338
Total autres actifs courants bruts	80 877 096	59 065 821	56 417 896
Provision des autres actifs courants	(4 622 655)	(4 519 072)	(4 402 967)
Total autres actifs courants nets	76 254 441	54 546 749	52 014 929

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 154 336 903 DT au 30/06/2018 contre un solde de 139 560 833 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	1 029 315	1 370 121	1 200 354
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	151 950 000	130 900 000	138 000 000
Actions cotées	8 345	742	8 345
Intérêts courus	1 322 720	667 983	325 611
Total des placements et autres actifs financiers	154 336 903	132 965 368	139 560 833

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 3 314 740 DT au 30/06/2018 contre un solde de 18 251 812 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Valeurs à l'encaissement	1 602 605	812 569	5 217 255
Banques créditrices	1 153 301	308 957	12 506 546
CCP	4 332	4 452	4 452
Caisses	554 501	522 417	523 559
Total liquidités et équivalents de liquidités	3 314 740	1 648 395	18 251 812

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 153 128 449 DT au 30/06/2018 contre un solde de 121 061 589 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Banques débitrices	79 133 004	65 367 354	60 442 197
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	30 535 410	27 608 745	28 989 696
Intérêt courus	3 460 035	1 626 994	1 629 695
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	40 000 000	11 500 000	30 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	153 128 449	106 103 092	121 061 589

La trésorerie au 30/06/2018 s'élève à (75 818 264) DT contre (42 190 385) DT au 31/12/2017 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Valeurs à l'encaissement	1 602 605	812 569	5 217 255
Banques créditrices	1 153 301	308 957	12 506 546
CCP	4 332	4 452	4 452
Caisses	554 501	522 417	523 559
Banques débitrices	(79 133 004)	(65 367 354)	(60 442 197)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(75 818 264)	(63 718 959)	(42 190 385)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 84 282 189 DT au 31/12/2017 à 85 529 983 DT au 30/06/2018. 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 30/06/2017	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
-Amortissements dérogatoires										(52 031)		(52 031)
- Dons sur fond social					(2 554)							(2 554)
- Intérêts sur fond social						57 884						57 884
- Autres compléments d'apport								7 936				7 936
Résultat de la période											11 732 744	11 732 744
Capitaux propres au 31/12/2017	11 481 250	1 148 125	35 718 750	7 403 999	1 619 989	1 457 995	(439 936)	630 772	3 134 553	-	22 126 692	84 282 189
- Intérêts sur fond social						61 390						61 390
- Affectation résultat				9 000 000					13 126 692		(22 126 692)	-
- Distribution de dividendes									(8 036 875)			(8 036 875)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période											9 223 278	9 223 278
Capitaux propres au 30/06/2018	11 481 250	1 148 125	35 718 750	16 403 999	1 619 989	1 519 384	(439 936)	630 772	8 224 370	-	9 223 278	85 529 983

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	30/06/2018	30/06/2017	31/12/2017
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 077 984	2 958 244	2 958 244
Total	3 077 984	2 958 244	2 958 244
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	61 390	64 411	122 294
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	(2 554)
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie		-	-
-Prêts au personnel	3 139 374	3 022 655	3 077 984
Total	3 139 374	3 022 655	3 077 984
Réserves pour fonds social	1 619 989	1 622 543	1 619 989
Intérêts sur fonds social	1 519 384	1 400 112	1 457 995
Total	3 139 374	3 022 655	3 077 984

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2018 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 107 443 941 DT au 30/06/2018 contre un solde de 123 710 693 DT au 31/12/2017 et se présentent comme suit :

Emprunt	Solde au 31/12/2017	Reclassement échéance à moins d'un an au 1^{er} semestre 2018	Emprunt non courant au 30/06/18
Emprunts bancaires	123 710 693	16 266 752	107 443 941
Total des emprunts	123 710 693	16 266 752	107 443 941

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 7 309 190 DT au 30/06/2018 contre un solde de 6 889 637 DT au 31/12/2017. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2017	Dotation/Reprise	Solde au 30/06/2018
Provisions pour risques et charges	6 889 637	419 553	7 309 190
Total des provisions pour risques et charges	6 889 637	419 553	7 309 190

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 198 368 318 DT au 30/06/2018 contre un solde de 192 911 345 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	74 436 923	80 359 894	67 973 752
Fournisseurs effets à payer	92 287 092	95 543 906	111 825 779
Factures non parvenues	31 644 303	14 427 324	13 111 814
Total des fournisseurs	198 368 318	190 331 125	192 911 345

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 46 722 179 DT au 30/06/2018 contre un solde de 30 192 368 DT au 31/12/2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2018	Solde au 30/06/2017	Solde au 31/12/2017
Clients avances sur achats	586 604	240 851	90 133
Rémunérations dues	647 853	82 139	388 904
Personnels cession sur salaire	13 920	7 818	13 254
Dettes provisionnées liés au personnel	10 197 384	10 824 159	8 055 338
Société du groupe	-	90 105	-
CNSS	2 971 387	2 739 434	4 080 345
Autres créditeurs divers	3 251 821	2 054 335	2 311 403
Charges à payer	13 678 172	12 464 479	6 686 564
Actionnaires dividendes à payer	8 065 170	6 888 750	-
Produits constatés d'avance	4 065 998	1 998 554	3 328 874
TVA et autres impôts et taxes	3 243 869	22 448	5 237 554
Total des autres passifs courants	46 722 179	37 413 072	30 192 368

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2018 s'élèvent à 450 570 097 DT contre 427 892 541 DT au premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Vente de marchandises	433 020 018	412 181 117	859 188 604
Autres produits d'exploitation	17 550 079	15 711 424	34 904 060
Total des produits d'exploitation	450 570 097	427 892 541	894 092 664

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2018 s'élèvent à 357 588 138 DT contre 340 011 761 DT au premier semestre 2017, soit une hausse de 17 576 376 DT.

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2018 s'élèvent à 37 090 145 DT contre 34 493 065 DT au premier semestre 2017, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Salaires et compléments de salaire	35 578 957	33 275 217	66 586 779
Autres charges sociales	1 511 187	1 217 848	2 253 745
Total des charges de personnel	37 090 145	34 493 065	68 840 525

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2018 s'élèvent à 14 196 889 DT contre 14 231 344 DT au premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Dotations aux amortissements	12 172 917	11 450 946	24 178 016
Dotations/Reprise aux provisions pour risques et charges	419 553	691 231	1 425 305
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	219 688	415 169	299 064
Dotations aux provisions des stocks	1 073 871	997 582	(558 079)
Résorption des charges à répartir	155 935	581 832	1 194 545
Provision pour dépréciation des comptes clients	154 925	94 583	371 105
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	14 196 889	14 231 344	26 909 957

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2018 s'élèvent à 33 606 624 DT contre 31 431 381 DT au premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Achats non stockés de matières & fournitures	5 801 935	5 907 790	12 542 532
Loyers du siège et autres locaux	6 076 916	5 433 926	11 000 598
Transport sur achats	3 743 245	3 860 764	7 502 730
Publicités, publications et relations publiques	4 626 416	4 079 456	9 503 388
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 536 441	3 387 208	6 777 970
Entretien et réparations	2 945 816	1 784 472	4 767 297
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 568 007	1 528 489	4 023 071
Rémunérations d'intermédiaires	1 339 402	2 029 546	3 650 809
Transport du personnel	784 981	724 081	1 320 988
Déplacements missions et réceptions	867 657	674 325	1 507 512
Frais postaux et télécommunications	457 985	483 328	831 108
Primes d'assurance	955 494	761 994	1 548 933
Services Bancaires et assimilés	458 729	423 028	813 051
Charges diverses ordinaires	443 599	352 974	596 441
Total des autres charges d'exploitation	33 606 624	31 431 381	66 386 428

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2018 s'élèvent à 9 216 744 DT contre 6 573 256 DT au premier semestre 2017 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Charges d'intérêts	11 026 641	8 043 509	17 279 773
Perte de change	76 494	68 784	688 577
Total des charges financières	11 103 135	8 112 292	17 968 350
Revenus des autres créances	838 807	895 960	1 101 364
Gains de change	4 865	2 926	-
Intérêts des comptes créditeurs	1 042 720	640 150	1 698 439
Total des produits financiers	1 886 391	1 539 036	2 799 803
Total des charges financières nettes	9 216 744	6 573 256	15 168 547

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2018 s'élèvent à 11 524 838 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Produits des placements	5 524 838	4 413 650	9 140 763
Dividendes	6 000 000	6 995 800	6 995 828
Total des produits des placements	11 524 838	11 409 450	16 136 591

Note 24 : Autres gains ordinaires

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

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
Plus-values sur cession d'immobilisations	145 937	22 012	24 987
Gains non récurrents	441 708	228 961	430 882
Gains nets sur tickets repas	72 453	171 159	321 936
Total des autres gains ordinaires	660 098	422 132	777 804

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

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

Libellé	S1 2018	S1 2017	Année 2017
CNSS personnel partant	69 663	175 338	385 338
Moins-values sur cession d'immobilisations	2 800	21 048	22 993
Pertes non récurrentes	189 902	194 657	310 620
Total des autres pertes ordinaires	262 365	391 043	718 951

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2018 est de 1 570 851 DT contre 2 198 325 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 24 Août 2018. 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 2018

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 2018 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 2018, 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 27 Août 2018

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Fehmi LAOURINE**

**Horwath ACF
Slaheddine ZAHAF**