

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

La société Magasin Général publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2026 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Sahnoun (les commissaires aux comptes associés MTBF) et Mr Mahmoud ZAHAF (Cabinet Zahaf et associés).

BILAN				
(Exprimé en DT)				
		30-juin		31-déc
Actifs	Notes	2026	2025	2025
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		84 015 381	83 903 249	83 962 664
- amortissements immobilisations incorporelles		(58 358 795)	(51 574 970)	(56 189 255)
Immobilisations incorporelles nettes	4	25 656 586	32 328 279	27 773 409
Immobilisations corporelles		333 169 962	317 298 982	323 215 803
- amortissements immobilisations corporelles		(257 340 445)	(245 086 869)	(250 967 920)
Immobilisations corporelles nettes	4	75 829 517	72 212 113	72 247 883
Immobilisations financières		320 479 944	320 419 041	320 358 935
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(9 309 065)	(9 309 065)	(9 309 065)
Immobilisations financières nettes	5	311 170 879	311 109 976	311 049 870
Total des actifs immobilisés		412 656 982	415 650 368	411 071 162
Autres actifs non courants	6	-	21 453	-
Total des actifs non courants		412 656 982	415 671 821	411 071 162
Actifs courants				
Stocks		114 248 735	107 201 356	124 091 801
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 367 167)	(4 835 574)	(5 337 000)
Stocks nets	7	108 881 568	102 365 782	118 754 801
Clients et comptes rattachés		42 425 583	39 532 397	35 895 477
-Provision pour créances douteuses		(10 551 322)	(9 874 542)	(10 380 841)
Clients et comptes rattachés nets	8	31 874 261	29 657 855 (*)	25 514 636
Autres actifs courants		181 307 000	164 110 623	170 748 669
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(31 127 948)	(29 063 735)	(30 510 421)
Autres actifs courants nets	9	150 179 052	135 046 888(*)	140 238 248
Placements et autres actifs financiers	10	1 320 610	3 718 587	3 582 502
Liquidités et équivalents de liquidités	11	21 919 509	12 352 418	10 993 927
Total des actifs courants		314 175 000	283 141 530	299 084 114
Total des actifs		726 831 982	698 813 351	710 155 276

(*) Le solde des rubriques « Autres actifs courants » et « Clients et comptes rattachés » au 30 juin 2025 a été retraité pour des besoins de comparabilité. Cf Note 9.

BILAN				
(Exprimé en DT)				
Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2026	2025	2025
Capital social		15 777 070	15 777 070	15 777 070
Réserves		92 933 244	92 933 244	92 933 244
Autres capitaux propres		3 683 687	3 587 277	3 629 991
Actions propres		(438 878)	(439 936)	(127 227)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024	645 024
Résultats reportés		(24 876 062)	(30 145 718)	(30 145 719)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		87 724 085	82 356 961	82 712 383
Résultat de l'exercice		5 293 710	423 305	5 269 657
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	93 017 795	82 780 266	87 982 040
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	24 869 539	32 774 019	26 205 778
Provisions pour risques et charges	14	16 315 016	13 702 275	15 654 114
Dépôts et cautionnements reçus		285 359	285 359	285 359
Total des passifs non courants		41 469 914	46 761 653	42 145 251
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	418 384 608	403 996 165	423 270 925
Autres passifs courants	16	60 944 937	49 819 940	55 227 702
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	113 014 728	115 455 327	101 529 358
Total des passifs courants		592 344 273	569 271 432	580 027 985
Total des passifs		633 814 187	616 033 085	622 173 236
Total des capitaux propres et des passifs		726 831 982	698 813 351	710 155 276

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
		Période 6 mois Allant du 01.01 au 30.06		Période de 12 mois Allant du 01.01 au 31.12
	Notes	2026	2025	2025
Produits d'exploitation				
Revenus		590 875 151	550 691 614	1 161 084 983
Autres produits d'exploitation		19 605 120	20 084 425	38 063 275
Total des produits d'exploitation	17	610 480 271	570 776 039	1 199 148 258
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	499 229 041	465 739 541	975 692 399
Charges de personnel	19	51 977 237	46 809 311	93 917 031
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	11 721 410	12 053 115	30 870 508
Autres charges d'exploitation	21	39 187 063	40 263 059	83 470 739
Total des charges d'exploitation		602 114 751	564 865 026	1 183 950 677
Résultat d'exploitation		8 365 520	5 911 013	15 197 581
Charges financières nettes	22	(935 653)	(3 730 882)	(5 100 645)
Produits des placements	23	93 175	134 138	255 600
Autres gains ordinaires	24	929 223	247 226	742 785
Autres pertes ordinaires	25	(384 147)	(638 190)	(738 779)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		8 068 118	1 923 305	10 356 542
Impôt sur les sociétés	26	2 774 408	1 500 000	5 086 885
Résultat net de la période/l'exercice		5 293 710	423 305	5 269 657

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

		Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois	
	Note	2026	2025	2025	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation					
Résultat net		5 293 710	423 305	5 269 657	
Ajustements pour :					
* Dotations aux amortissements et aux provisions		12 274 663	12 608 548	30 827 602	
* Reprises sur amortissements des immobilisations		-553 253	-222 358	-	
* Reprises sur provisions		-	-354 528	-	
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations	24	-977 904	-50 074	-290 333	
* Charges d'intérêt	22	8 082 891	3 730 882	5 100 645	
*Plus ou Moins-value sur rachat d'actions propres	12	-311 651	-	312 709	
Variation des :					
- Stocks	7	9 843 066	2 299 148	-14 591 297	
- Créances	8	-6 530 106	-7 806 188 ^(*)	-4 169 268	
- Autres actifs	9	-10 558 331	19 920 053 ^(*)	13 658 175	
- Fournisseurs et autres passifs courants		830 918	8 860 492	33 861 100	
- Placements et autres actifs financiers courants		2 261 892	370 888 ^(**)	506 973	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		19 655 895	39 780 168	70 485 963	
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement					
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	4	-12 038 120	-5 308 604	-15 902 336	
Charges à répartir		-	21 453	42 906	
Autres cautionnements versés		-18 005	-	78 183	
Prêts aux personnels		-103 004	-132 384	-150 462	
Décassements pour titres de participations		-	-990	-990	
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		1 308 880	119 955	389 102	
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-10 850 249	-5 300 570	-15 543 597	
Flux de trésorerie liés aux activités de financement					
Opérations sur fonds social	12	53 696	84 967	127 681	
Décassements sur remboursements d'emprunts	13	-7 624 997	-20 524 505	-42 053 043	
Décassements des intérêts sur emprunts		-8 790 654	-4 244 303	-6 263 638	
Variation des crédits de gestion et billets de trésorerie		26 381 468	4 121 753	1 972 239	
Encaissements provenant des emprunts	13	3 500 000	-	4 000 000	
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		13 519 513	-20 562 088	-42 216 761	
Variation de trésorerie		22 325 159	13 917 510	12 725 606	
Trésorerie au début de l'exercice		-44 703 830	-57 429 436	-57 429 436	
Trésorerie à la clôture de l'exercice		11	-22 378 671	-43 511 926	-44 703 830

(*) Le solde des rubriques « Autres actifs courants » et « Clients et comptes rattachés » au 30 juin 2025 a été retraité pour des besoins de comparabilité. Cf Note 9.

(**) colonne retraitée pour des besoins de comparabilité

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

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

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.

Vers la fin du premier semestre de l'exercice 2026, le réseau de la société s'étend sur 104 points de vente.

Le 17/03/2023, l'assemblée générale extraordinaire a décidé d'augmenter le capital de la société en le ramenant à 15 777 070 DT par l'émission de 4 295 820 actions à 10 DT l'action soit 1DT de nominal et 9 DT prime d'émission. Le capital de la SMG au 30/06/2026 s'élève à 15 777 070 DT.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 juin 2026, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et plus particulièrement la NCT 19 « Les états financiers intermédiaires »

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.

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2026 ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'établissement des états financiers annuels clos le 31 décembre 2025.

Note 3 : Principes comptables appliqués et faits marquants de la période

Note 3-1 : 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 coût 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 2026 couvrent la période allant du 1^{er} janvier 2026 jusqu'au 30 juin de la même année.

Note 3-2 : Méthodes d'évaluation et de présentation appliquées

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 date de mise en service en appliquant les taux suivants :

- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	100%
- Matériels informatique	33%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

- Installations

10%

Une immobilisation corporelle est décomptabilisée lors de sa sortie ou lorsqu'aucun avantage économique futur n'est plus attendu de son utilisation ou de sa sortie.

Tout gain ou perte résultant de la décomptabilisation d'un actif, correspondant à la différence entre le produit net de cession éventuel et la valeur comptable nette de l'actif, est comptabilisé en résultat au titre de l'exercice au cours duquel la décomptabilisation intervient.

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.

3.3 Titre de participation

Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, incluant les frais accessoires.

À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage, déterminée notamment sur la base de la situation nette et des perspectives de rentabilité de l'entité émettrice. Pour certaines participations, cette valeur est ajustée afin de tenir compte de la juste valeur de certains actifs sous-jacents, notamment les actifs immobiliers. Une provision pour dépréciation est constatée lorsque la valeur d'usage ainsi déterminée est inférieure au coût d'acquisition. Les variations de valeur sont enregistrées en résultat.

3.4 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 et ce à partir de sa 6^{ème} année d'activité. L'effet de cette évaluation est constaté en provision pour dépréciation des actifs.

Ces tests reposent notamment sur l'analyse de la rentabilité de chaque point de vente au cours des trois derniers exercices, ainsi que sur l'évolution de son chiffre d'affaires, et sont appliqués à partir de la sixième année d'activité. L'appréciation d'une éventuelle dépréciation tient également compte du jugement du management, fondé sur sa connaissance de l'activité, des performances opérationnelles et des perspectives futures.

3.5 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 créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.6 Stocks :

À la clôture de chaque exercice, la société procède à la valorisation de ses stocks en appliquant la méthode du dernier prix d'achat, réputée refléter de manière appropriée le coût des marchandises détenues compte tenu de la rotation des produits et des pratiques du secteur du commerce de détail.

La comptabilisation des stocks est effectuée selon la méthode de l'inventaire intermittent, impliquant la constatation des variations de stocks sur la base d'inventaires physiques réalisés à la date de clôture, permettant ainsi de déterminer le stock final et le coût des marchandises vendues.

La provision pour dépréciation des stocks est déterminée en tenant compte principalement de l'ancienneté des articles, appréciée par référence à leur date d'entrée en stock et à leur rotation. Cette analyse vise à identifier les articles présentant un risque d'obsolescence, de non-vente ou de perte de valeur.

3.7 Reconnaissance de revenu

Les revenus de la Société proviennent principalement des ventes de marchandises réalisées dans le cadre de son activité de commerce de détail.

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne relative aux revenus, les ventes de marchandises sont comptabilisées lorsque les conditions suivantes sont réunies :

- Le transfert à l'acheteur des risques et avantages significatifs inhérents à la propriété des biens est intervenu.
- Le montant des revenus peut être évalué de manière fiable ;
- Il est probable que les avantages économiques liés à la transaction seront perçus par la société.

Dans le cadre de l'activité « Retail », le fait générateur de la comptabilisation du chiffre d'affaires correspond à la réalisation de la vente, matérialisée par le passage en caisse et la remise de la marchandise au client, cette date coïncidant avec le transfert des risques et avantages.

Les ventes sont comptabilisées hors taxes sur le chiffre d'affaires (notamment la TVA), remises, rabais et ristournes, lesquels sont déduits du montant du chiffre d'affaires lorsqu'ils sont accordés.

Le chiffre d'affaires est enregistré sur la base des prix de vente facturés, incluant, le cas échéant, les ventes réglées comptant ou à crédit, dès lors que le recouvrement est jugé probable.

3.8 Créances douteuses

Les créances dont le recouvrement s'avère incertain sont classées sous la rubrique « Clients douteux ou litigieux ». Une provision pour dépréciation est constituée à la clôture de chaque exercice afin de couvrir le risque de non-recouvrement de ces créances.

La politique de provisionnement retenue par la société consiste à provisionner intégralement les créances présentant un risque avéré, notamment en cas de retour impayé de deux échéances consécutives

3.9 Provisions pour risques et charges

Des provisions sont comptabilisées lorsque la Société a une obligation actuelle, qu'elle soit juridique ou implicite, résultant d'un événement passé, qu'il est probable qu'une sortie de ressources représentative d'avantages économiques sera nécessaire pour éteindre cette obligation, et que le montant de celle-ci peut être estimé de manière fiable.

Lorsque la Société s'attend à obtenir le remboursement, total ou partiel, d'une provision, notamment au titre d'un contrat d'assurance, ce remboursement est comptabilisé en tant qu'actif distinct, uniquement lorsqu'il est jugé quasi certain.

La charge liée à une provision est présentée au compte de résultat pour son montant net de tout remboursement attendu.

3.10 Provision pour congés à payer

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence aux salaires bruts. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "Dettes provisionnées pour congés à payer".

3.11 Trésorerie et équivalents de trésorerie

La trésorerie et les équivalents de trésorerie comptabilisés au bilan comprennent les disponibilités détenues en banque ainsi que les fonds en caisse.

Pour les besoins de l'établissement de l'état des flux de trésorerie, la trésorerie et les équivalents de trésorerie correspondent aux éléments définis ci-dessus, nets des concours bancaires courants.

3.12 Etats de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie au 30/06/2026 a été établi selon la méthode indirecte basée sur les variations bilancielle.

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

Notes sur les comptes du bilan

Note 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2026 au 30 juin 2026 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au30-06-2026											
Rubrique	Valeurs brutes				Amortissements & provisions					Valeur comptable nette	
	Au 31/12/2025	Acquisition	Cession	Au3 0-06-2026	Au 31/12/2025	Dotation	Reprise provision complémentaire	Cession	Au 30-06-2026	Au 30-06-2026	Au 31/12/2025
Logiciels de gestion	34 428 287	52 717	-	34 481 004	31 957 336	1 088 306	-	-	33 045 642	1 435 362	2 470 951
Fonds de commerce	49 534 377	-	-	49 534 377	24 231 919	1 237 688	(156 454)	-	25 313 153	24 221 224	25 302 458
Total des immobilisations incorporelles	83 962 664	52 717	-	84 015 381	56 189 255	2 325 994	(156 454)	-	58 358 795	25 656 586	27 773 409
Terrains Nus	5 579 788	-	-	5 579 788	139 526	-	-	-	139 526	5 440 262	5 440 262
Bâtiments	33 321 227	-	(913 038)	32 408 189	23 949 764	528 907	-	(582 062)	23 896 608	8 511 579	9 371 463
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	32 455 229	70 593	(214 590)	32 311 232	28 142 297	469 018	-	(214 590)	28 396 725	3 914 507	4 312 932
Matériels industriel	76 027 305	1 960 423	(82 949)	77 904 779	59 370 699	1 987 803	-	(82 949)	61 275 553	16 629 226	16 656 606
Mat.Outillage	1 841 378	39 834	(1 069)	1 880 143	1 742 064	20 506	-	(1 069)	1 761 501	118 642	99 314
Matériels de transport de Biens	1 183 133	5 306 394	-	6 489 527	180 624	225 164	-	-	405 788	6 083 739	1 002 509
Matériels de transport de Pers.	7 626 477	1 161 729	(108 601)	8 679 605	4 976 148	597 692	-	(108 601)	5 465 239	3 214 366	2 650 329
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	59 720 525	993 981	(709 398)	60 005 108	49 440 125	1 509 190	-	(709 398)	50 239 917	9 765 190	10 280 400
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	87 135 793	1 376 736	-	88 512 529	66 688 056	2 606 025	(396 799)	-	68 897 282	19 615 246	20 447 737
Equipement de Bureau (mobilier)	2 412 551	2 917	(966)	2 414 502	2 144 625	54 684	-	(966)	2 198 343	216 159	267 926
Equipement.Bur. (matériel)	44 275	-	(633)	43 642	44 275	-	-	(633)	43 642	-	-
Equipement informatique	15 851 177	1 054 999	-	16 906 176	14 149 717	470 603	-	-	14 620 321	2 285 859	1 701 460
Installations générales en cours	16 945	17 797	-	34 742	-	-	-	-	-	34 742	16 945
Total des immobilisations corporelles	323 215 803	11 985 403	(2 031 244)	333 169 962	250 967 920	8 469 592	(396 799)	(1 700 268)	257 340 445	75 829 517	72 247 883
Total des immobilisations	407 178 467	12 038 120	(2 031 244)	417 185 343	307 157 175	10 795 586	(553 253)	(1 700 268)	315 699 240	101 486 103	100 021 292

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 311 170 879 DT au 30/06/2026 contre un solde de 311 049 870 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Titres de participation (a)	311 499 905	311 499 905	311 499 905
Prêt obligataire auprès de l'état	500 000	500 000	500 000
Prêts aux personnels	1 467 505	1 346 424	1 364 501
Dépôts et cautionnements	7 012 534	7 072 712	6 994 529
Total immobilisations financières brutes	320 479 944	320 419 041	320 358 935
Provision dépréciation titres de participation	(8 918 935)	(8 918 935)	(8 918 935)
Provision dépréciation Prêt personnel et cautions	(390 130)	(390 130)	(390 130)
Total immobilisations financières nettes	311 170 879	311 109 976	311 049 870

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2026, se présentent comme suit :

Participations	Solde au 30/06/2026	Provision	VCN 30/06/2026
Sté L'IMG	173 365 000	-	173 365 000
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	-
LMG	1 029 999	-	1 029 999
FOUNA	7 591 600	7 591 600	-
NEXUS	1 077 335	1 077 335	-
MG INTERNATINAL	999 990	-	999 990
SODAD	1	-	1
CLOUD MASTER	303 960	-	303 960
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Wise Vision	490	-	490
Porte de France Immobilière	39 043 420	-	39 043 420
Total	311 499 905	8 918 935	302 580 970

Les immobilisations financières sont évaluées initialement au coût d'acquisition. A la clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à la valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets sont totalement résorbés au 30/06/2026.

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 108 881 568 DT au 30/06/2026 contre un solde de 118 754 801 DT au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Stocks de marchandises chez SMG	113 272 088	106 361 163	124 043 186
Stocks de marchandises chez des tiers	976 647	840 193	48 615
Total des stocks bruts	114 248 735	107 201 356	124 091 801
Provision des stocks	(5 367 167)	(4 835 574)	(5 337 000)
Total des stocks nets	108 881 568	102 365 782	118 754 801

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 31 874 261 DT au 30/06/2026 contre 25 514 636 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Clients effets à recevoir	1 437 734	737 033	1 328 482
Clients sociétés et associations	30 301 938	28 825 655	23 818 165
Clients douteux ou litigieux	10 551 322	9 874 542	10 380 841
Clients factures à établir	134 589	95 167	367 989
Total clients bruts	42 425 583	39 532 397	35 895 477
Provision des clients	(10 551 322)	(9 874 542)	(10 380 841)
Total clients nets	31 874 261	29 657 855	25 514 636

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 150 179 052 DT au 30/06/2026 contre 140 238 248 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Fournisseurs débiteurs	1 233 690	2 590 074	2 993 653
Prêts et avances aux personnels	2 906 477	1 509 350	741 224
Report d'impôt sur les sociétés	27 748 240	19 373 462	24 890 752
Sociétés du groupe	113 863 496	101 654 080(*)	104 988 295
Débiteurs divers	22 095 269	26 481 745	26 185 070
Produits à recevoir	6 283 389	6 065 116	4 959 794
Comptes d'attentes à régulariser	200 174	134 625	117 476
Charges constatées d'avance	6 976 265	6 302 171	5 872 405
Total autres actifs courants bruts	181 307 000	164 110 623	170 748 669
Provision des autres actifs courants	(31 127 948)	(29 063 735)	(30 510 421)
Total autres actifs courants nets	150 179 052	135 046 888	140 238 248

(*) Au 31 décembre 2025, les intérêts facturés sur les comptes courants des sociétés du groupe ont été reclassés de la rubrique « Clients et comptes rattachés » à la rubrique « Autres actifs courants » afin d'assurer une présentation appropriée au sein de la note « Sociétés du groupe », ces montants ne constituant pas des créances commerciales issues de l'activité courante de vente de la société.

Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 1 320 610 DT au 30/06/2026 contre un solde de 3 582 502 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	1 125 795	1 123 772	1 337 687
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	-	2 400 000	2 050 000
Actions cotées	160 682	160 682	160 682
Intérêts courus	7 611	7 611	7 611
Total des placements et autres actifs financiers	1 320 610	3 718 587	3 582 502

Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 21 919 508 DT au 30/06/2026 contre un solde de 10 993 927 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Valeurs à l'encaissement	1 993 303	2 837 416	6 510 083
Banques créditrices	19 113 058	8 695 944	3 692 523
CCP	4 032	-	4 032
Caisses	809 116	819 058	787 289
Total liquidités et équivalents de liquidités	21 919 509	12 352 418	10 993 927

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 113 014 728 DT au 30/06/2026 contre un solde de 101 529 358 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Banques débitrices	44 298 180	55 864 344	55 697 757
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	23 831 168	37 580 222	26 619 926
Billets de trésorerie reçus	26 850 000	6 850 000	2 850 000
Intérêt courus	732 402	2 089 738	1 440 165
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	17 302 978	13 071 023	14 921 510
Total concours bancaires et autres passifs financiers	113 014 728	115 455 327	101 529 358

La trésorerie nette au 30/06/2026 s'élève à (22 378 670) DT contre (44 703 830) DT au 31/12/2025 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Valeurs à l'encaissement	1 993 303	2 837 416	6 510 083
Banques créditrices	19 113 058	8 695 944	3 692 523
CCP	4 032	-	4 032
Caisses	809 116	819 058	787 289
Banques débitrices	(44 298 180)	(55 864 344)	(55 697 757)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(22 378 671)	(43 511 926)	(44 703 830)

Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 87 982 040 DT au 31/12/2025 à 93 017 795 DT au 30/06/2026. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserve légale	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 31/12/2025	15 777 070	1 148 125	74 381 130	17 403 989	1 712 528	1 917 463	(127 227)	645 024	(30 145 719)	5 269 657	87 982 040
- Intérêts sur fond social					53 696						53 696
Affectation résultat									5 269 657	(5 269 657)	-
- Actions propres							(311 651)				(311 651)
- Résultat de la période										5 293 710	5 293 710
Capitaux propres au 30/06/2026	15 777 070	1 148 125	74 381 130	17 403 989	1 766 224	1 917 463	(438 878)	645 024	(24 876 062)	5 293 710	93 017 795

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.

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 629 991	3 502 310	3 502 310
Total	3 629 991	3 502 310	3 502 310
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	53 696	84 967	127 681
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
4. Solde fin de période			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 683 687	3 587 277	3 629 991
Total	3 683 687	3 587 277	3 629 991
Réserves pour fonds social	1 766 224	1 669 814	1 712 528
Intérêts sur fonds social	1 917 463	1 917 463	1 917 463
Total	3 683 687	3 587 277	3 629 991

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2026 est de 13 115 actions valorisées à 438 878 DT.

Au 1er semestre 2026, la cession de 72 actions a été effectuée, cette cession n'a pas un impact significatif sur le cours boursier.

-Le pourcentage de détention des actions détenus par SMG :

Désignation	NB d'action	Pourcentage des actions propres
Nombre d'action propre	13 155	0,08%
Nombre d'action globale	15 777 070	

-Le résultat par action

Nombre d'action globale	15 777 070	
Nombre d'action propre 06-2025	13 227	
Nombre d'action propre 12-2025	13 227	
Nombre d'action propre 06-2026	13 155	
Résultat par action 06-2025 :	423 305	0,027
	15 763 843	
Résultat par action 12-2025 :	5 269 657	0,334
	15 763 843	
Résultat par action 06-2026 :	5 293 710	0,336

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les échéances à plus d'un an des emprunts à court et moyen terme s'élèvent à 24 869 539 DT au 30/06/2026 contre un solde de 26 205 778 DT au 31/12/2025 et se présentent comme suit :

Emprunt	Solde LT au 31/12/2025	Solde CT au 31/12/2025	Remboursement et reclassement 1 ^{er} semestre 2025	Nouveau emprunt	Solde LT au 30/06/2026	Solde CT au 30/06/2026
Emprunts bancaires CMT	26 205 778	26 619 926	(7 624 997)	3 500 000	24 869 539	23 831 168
Total des emprunts	26 205 778	26 619 926	(7 624 997)	3 500 000	24 869 539	23 831 168

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 16 315 016 DT au 30/06/2026 contre un solde de 15 654 114 DT au 31/12/2025, détaillées comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Provisions pour risques et charges	16 315 016	13 702 275	15 654 114
Total des provisions pour risques et charges	16 315 016	13 702 275	15 654 114

Le détail de la provision pour risque et charge est comme suit :

Nature	Solde au 30/06/2026
Affaire UIB	138 709
Prud'homme	1 470 432
Ministère de commerce	5 000
Loyer	1 839 635
Risque d'affaire	12 040 658
Litiges fournisseurs	666 060
Affaire clients	154 522
Total	16 315 016

La Société a reçu le 25 juin 2026 une notification de contrôle de la CNSS couvrant les exercices 2023 à 2025. À la date d'arrêté des états financiers intermédiaires au 30 juin 2026, le contrôle est en cours et aucun redressement n'a été notifié. La direction estime qu'il n'existe pas, à ce stade, d'éléments permettant la constatation d'une provision complémentaire.

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 418 384 608 DT au 30/06/2026 contre un solde de 423 270 925 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	78 908 871	114 377 570	103 737 102
Fournisseurs effets à payer	286 419 590	242 076 362	304 599 922
Factures non parvenues	53 056 147	47 542 233	14 933 901
Total des fournisseurs	418 384 608	403 996 165	423 270 925

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 60 944 937 DT au 30/06/2026 contre un solde de 55 227 702 DT au 31/12/2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2026	Solde au 30/06/2025	Solde au 31/12/2025
Clients avances sur achats	1 128 229	1 392 405	1 293 896
Rémunérations dues	240 125	570 308	243 784
Personnels cession sur salaire	21 072	100 282	21 063
Dettes provisionnées liés au personnel	16 317 342	12 588 517	12 334 868
CNSS	5 333 988	4 843 363	6 457 947
Autres créditeurs divers	5 895 056	5 746 604	5 785 856
Charges à payer	19 172 566	17 724 706	13 976 894
Produits constatés d'avance	2 080 781	2 043 754	1 861 321
TVA et autres impôts et taxes	10 755 778	4 810 001	13 252 073
Total des autres passifs courants	60 944 937	49 819 940	55 227 702

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2026 s'élèvent à 610 480 271 DT contre 570 776 039 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Vente de marchandises	590 875 151	550 691 614	1 161 084 983
Autres produits d'exploitation	19 605 120	20 084 425	38 063 275
Total des produits d'exploitation	610 480 271	570 776 039	1 199 148 258

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2026 s'élèvent à 499 229 041 DT contre 465 739 541 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Variation de stocks de marchandises	10 771 098	3 259 244	-9 584 655
Achats de marchandises	488 457 943	462 480 297	985 277 054
Total des achats de marchandises vendues	499 229 041	465 739 541	975 692 399

Note 19 : Charges de personnel

19-1 Charges du personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2026 s'élèvent à 51 977 237 DT contre 46 809 311 DT au premier semestre 2025, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Salaires et compléments de salaire	49 984 030	44 993 005	91 355 887
Autres charges sociales	1 993 207	1 816 306	2 561 144
Total des charges du personnel	51 977 237	46 809 311	93 917 031

19-2 Indemnité de départ à la retraite

La société Magasin Général a souscrit auprès de l'assurance LOYDD un contrat d'indemnités de départ à la retraite qui assure la prise en charge, par l'assurance, des indemnités de départ à la retraite dues par l'employeur à ses salariés lorsqu'ils quittent l'entreprise.

L'entrée en vigueur de la loi n° 2025-9 du 21 mai 2025 portant interdiction de la sous-traitance a entraîné une augmentation de l'effectif de SMG, consécutive à l'intégration des ressources précédemment mobilisées dans le cadre de contrats de sous-traitance.

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2026 s'élèvent à 11 721 410 DT contre 12 053 115 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Dotation aux amortissements nette des reprises sur provisions	10 242 333	10 872 673	25 492 959
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	660 902	(354 528)	1 366 715
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	617 527	728 023	2 174 709
Dotation aux provisions des stocks	30 167	449 577	951 003
Résorption des charges à répartir	-	21 453	42 906
Provision pour dépréciation des comptes clients	170 481	335 917	842 216
Total des dotations aux amortissements et aux provision	11 721 410	12 053 115	30 870 508

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2026 s'élèvent à 39 187 063 DT contre 40 263 059 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Achats non stockés de matières & fournitures	7 082 108	7 441 280	15 840 616
Loyers du siège et autres locaux	8 733 265	8 397 728	17 025 442
Transport sur achats	6 841 757	5 741 412	12 402 262
Publicités, publications et relations publiques	2 580 797	3 309 935	7 366 929
Prestations de services extérieures	1 364 570	3 730 192	5 036 526
Entretien et réparations	3 743 150	3 909 325	8 649 984
Autres impôts, taxes et versements. Assimilés	3 096 585	2 391 310	5 954 662
Rémunérations d'intermédiaires	915 585	626 920	1 552 764
Transport du personnel	750 718	681 682	1 372 487
Déplacements missions et réceptions	672 999	591 501	1 219 941
Frais postaux et télécommunications	600 179	746 640	1 439 003
Primes d'assurance	1 630 158	1 678 574	3 268 760
Services bancaires et assimilés	990 192	939 580	2 006 083
Rémunération des administrateurs	92 500	7 500	-
Charges diverses ordinaires	92 500	69 480	335 280
Total des autres charges d'exploitation	39 187 063	40 263 059	83 470 739

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2026 s'élèvent à 935 653 DT contre 3 730 882 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Charges d'intérêts	8 082 891	10 093 922	18 244 476
Perte de change	9 558	11 672	11 555
Total des charges financières	8 092 449	10 105 594	18 256 031
Revenu des autres créances	1 269 087	1 117 310	2 429 703
Plus ou moins-value sur actions cotées	312 709	-	(312 709)
Intérêts des comptes créditeurs	5 575 000	5 257 402	11 038 392
Total des produits financiers	7 156 796	6 374 712	13 155 386
Total des charges financières nettes	935 653	3 730 882	5 100 645

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2026 s'élèvent à 93 175 DT contre 134 138 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Produits des placements	93 175	134 138	255 600
Total des produits des placements	93 175	134 138	255 600

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2026 s'élèvent à 929 223 DT contre 247 226 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Plus-values sur cession d'immobilisations	977 904	61 245	301 504
Autres gains non récurrents	342 901	377 771	800 417
Gains nets sur tickets repas	(391 582)	(191 790)	(359 136)
Total des autres gains ordinaires	929 223	247 226	742 785

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2026 s'élèvent à 384 147 DT contre 638 190 DT au premier semestre 2025 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2026	S1 2025	Année 2025
Moins-values sur cession d'immobilisations	-	11 171	11 171
Pertes non récurrentes	384 147	627 019	727 608
Total des autres pertes ordinaires	384 147	638 190	738 779

Note 26 : Impôt sur les sociétés

L'impôt sur les sociétés y compris la charge relative à la contribution conjoncturelle pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2026 sont estimés à 2 774 408 DT contre 1 500 000 DT pour la même période de l'exercice précédent.

Note 27 : Les moyens de couverture contre les risques de change

Les ventes de la société Magasin Général se font sur le marché local. Quant aux approvisionnements, ils se font majoritairement auprès des fournisseurs locaux. En conséquence, la société n'est pas soumise à un risque significatif de change.

Au titre de la gestion du risque de change, la SMG n'a eu recours à aucun moyen de couverture contre le risque de change.

Note 28 : Note portant sur l'impact de l'entrée en vigueur de la circulaire de la BCT n° 2026-04 du 26/03/2026 :

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2026-04 du 26 mars 2026 impose aux importateurs de produits qualifiés de « non prioritaires » de financer l'intégralité de leurs opérations sur fonds propres, en interdisant expressément le recours aux crédits, avances et garanties bancaires.

Au titre de la période en cours, la SMG n'enregistre aucun impact significatif sur son activité ni sur sa performance.

Par ailleurs, la société Centrale Magasin Général (CMG), filiale de la SMG spécialisée dans les ventes en gros, a procédé à un ajustement de sa structure de financement afin de préserver sa position sur le marché des produits importés.

Ces mesures n'ont pas eu d'incidence significative sur l'activité ni sur la performance de la CMG au titre de la période en cours.

Note 29 : Informations relatives aux facteurs Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance (ESG) de la société Magasin Général

CONTEXTE

Conformément au communiqué du Conseil du Marché Financier (CMF) du 25 décembre 2025 et aux précisions du 13 février 2026, la présente note vise à fournir les informations significatives liées aux facteurs ESG, susceptibles d'avoir une incidence sur la performance financière, la gestion des risques et la création de valeur à long terme sur la base d'une appréciation de la matérialité financière, conformément au cadre conceptuel de la comptabilité.

Pour la période close au 30 juin 2026, cette information s'inscrit dans une phase transitoire selon une logique de « Comply or Explain ».

Les informations présentées couvrent notamment :

- Le mode de gouvernance ESG,
- La stratégie et les orientations ESG,
- La gestion des risques et opportunités ESG,
- Les impacts potentiels liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières.
- Les indicateurs ESG jugés matériellement significatifs,

Section 1 : Gouvernance

1.1. Organes de gouvernance et responsables impliqués dans le pilotage ESG

Le Conseil d'Administration assure la supervision des principaux enjeux ESG susceptibles d'avoir un impact sur la performance, les risques ou les perspectives de la Société Magasin Général.

Pour structurer cette démarche, le Conseil a instauré un Comité ESG dédié, présidé par un administrateur indépendant.

Cette instance a pour mission d'orienter la stratégie de durabilité de la Société Magasin Général, d'assurer le suivi des engagements ESG et d'en rendre compte régulièrement au Conseil.

Le pilotage opérationnel de cette stratégie est confié au Directeur d'Audit Interne, moyennant une Cellule ESG pluridisciplinaire regroupant les expertises clés de l'entreprise (Comptabilité, RH, Technique, Marketing, etc.) et créant ainsi un lien direct entre la vision stratégique du Conseil et les réalités opérationnelles de la Société.

1.2. Formation et renforcement des capacités

La société a entamé des formations de base en matière d'ESG et prévoit de renforcer progressivement les actions de formation associées.

Section 2 : Stratégie

2.1. Mise en place de la démarche ESG

Les premières étapes de structuration de la démarche ESG ont été récemment initiées au sein de la société Magasin Général.

À ce stade, cette démarche est pilotée en interne par les responsables du projet, en coordination avec les directions concernées.

Le niveau de maturité du dispositif ESG est considéré à un stade émergent.

2.2. Business Model et orientations stratégiques ESG

Le modèle économique de la Société Magasin Général s'inscrit dans l'activité de la grande distribution, exercée à travers un réseau de magasins, des plateformes logistiques et des fonctions supports, couvrant l'approvisionnement, le stockage et le transport.

Dans ce cadre, l'exposition de la Société aux enjeux ESG est à la fois directe, du fait de ses activités propres, et indirecte, via l'impact des enjeux ESG de ses filiales.

2.3. Enjeux ESG Pertinents

Afin de répondre aux nouvelles exigences du CMF et compte tenu de l'état d'avancement du projet de mise en place de la démarche ESG, la société Magasin Général s'est, à ce stade, limité aux enjeux définis par le standard international Sustainability Accounting Standards Board « SASB », applicables à la société, pour l'identification des enjeux potentiellement matériels du point de vue matérialité financière. Les enjeux identifiés sont les suivants :

- Gestion du carburant de flotte
- Émissions atmosphériques liées à la réfrigération
- Gestion de l'énergie
- Gestion des déchets alimentaires
- Sécurité des données
- Sécurité alimentaire
- Pratiques de travail
- Approvisionnement, emballages et marketing des produits ;

Les travaux d'analyse de matérialité et de priorisation des enjeux ESG se poursuivent afin d'affiner progressivement l'identification des enjeux présentant une matérialité financière pour la Société.

Section 3 : Gestion des risques

La Société a initié les premiers pas dans le processus d'identification des risques et opportunités ESG associés aux enjeux identifiés.

À ce stade, l'analyse repose principalement sur une approche qualitative. Elle vise à identifier à la fois les risques directs liés aux activités propres de la Société et les risques indirects découlant de l'exposition de ses filiales. Cette démarche a vocation à être progressivement intégrée au dispositif global de gestion des risques de la Société.

Les travaux d'identification et d'évaluation des risques et opportunités ESG se poursuivent, avec pour objectif leur intégration progressive dans le dispositif global de gestion des risques de la Société.

Section 4 : Indicateurs & Cibles

La Société a engagé les premiers travaux de structuration de son reporting ESG. Le système d'information actuel ne permet pas encore de disposer de l'ensemble des données nécessaires pour le calcul exhaustif des indicateurs quantitatifs.

Parallèlement, les travaux de structuration du dispositif de reporting ESG se poursuivent, notamment à travers l'identification progressive des indicateurs pertinents, des données nécessaires et des modalités de collecte associées.

Conformément à l'approche « Comply or Explain » préconisée par le CMF pour la période S1 2026 la Société s'engage à renforcer et fiabiliser progressivement son dispositif de reporting ESG afin de permettre une divulgation plus exhaustive lors des exercices futurs.

Perspectives et jugement de la direction

La Direction considère que les enjeux ESG auxquels la Société est exposée, que ce soit directement ou indirectement à travers ses filiales, constituent des facteurs potentiellement significatifs pour sa situation financière, sa performance et ses perspectives. La mise en œuvre progressive d'actions d'atténuation et le renforcement du dispositif de reporting ESG devraient permettre de mieux maîtriser ces risques et opportunités et d'en atténuer les impacts financiers potentiels.

Note 30 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôture

Les états financiers ont été arrêtés par le Conseil d'administration réuni le 27 août 2026. Aucun événement significatif susceptible d'avoir une incidence sur la situation financière, le patrimoine ou les résultats de la société n'est survenu entre la date de clôture et la date d'arrêté des présents états financiers nécessitant une information complémentaire ou un ajustement de ceux-ci.

Annexe 1 : Etat des soldes intermédiaires de gestion

Les soldes intermédiaires de gestion au 1er semestre 2026 se présente comme suit :

<i>PRODUITS</i>	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2026	<i>CHARGES</i>	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2026	<i>SOLDES</i>	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2026
<i>Revenus et autres produits d'exploitation</i>	570 776 039	610 480 271	<i>Déstockage de production</i>	-	-	<i>Production</i>		
Total	570 776 039	610 480 271	Total	-	-			
<i>Production</i>	-	-	<i>Achats consommés</i>	465 739 541	499 229 041	<i>Marge commerciales</i>	105 036 498	111 251 230
<i>Marge commerciale</i>	105 036 498	111 251 230	<i>Autres charges externes</i>	37 871 749	36 090 478		67 164 749	75 160 752
<i>Subvention d'exploitation</i>								
Total	105 036 498	111 251 230	Total	37 871 749	36 090 478	Valeur ajoutée brute	67 164 749	75 160 752
<i>Valeur ajoutée brute</i>	67 164 749	75 160 752	<i>Impôts et taxes</i>	2 391 310	3 096 585			
			<i>Charges du personnel</i>	46 809 311	51 977 237			
Total	67 164 749	75 160 752	Total	49 200 621	55 073 822	Excédent brut d'exploitation	17 964 128	20 086 930
<i>Excédent brut d'exploitation</i>	17 964 128	20 086 930	<i>Ou insuffisance d'exploitation</i>					
<i>Autres produits ordinaires</i>	247 226	929 223	<i>Autres charges ordinaires</i>	638 190	384 147			
<i>Produits financiers</i>	134 138	93 175	<i>Charges financières</i>	3 730 882	935 653			
			<i>Dotations aux amortissements et aux provisions</i>	12 053 115	11 721 410			
			<i>Impôt sur les sociétés</i>	1 500 000	2 774 408			
Total	18 345 492	21 109 328	Total	17 922 187	15 815 618	Résultat net de la période	423 305	5 293 710

Annexe 2 : le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination au 30/06/2026

Le tableau de passage des charges en nature aux charges par destination au 30/06/2026 se présente comme suit :

LISTE DES COMPTES DE CHARGES PAR NATURE	MONTANTS	Ventilation			
		Coûts des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats de marchandises vendues	499 229 041	499 229 041			
Autres charges d'exploitation	39 187 063		24 736 863	11 353 615	3 096 585
Autres pertes ordinaires	384 147				384 147
Charges de personnel	51 977 237			49 984 030	1 993 207
Charges financières nettes	935 653			935 653	
Dotations aux amortissements et aux provisions	11 721 410			11 721 410	
Impôt sur les sociétés	2 774 408				2 774 408

Tunis, le 02 septembre 2026

**Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la Société Magasin Général,
28, Rue Kamel Atatürk, 1001 Tunis**

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2026

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Magasin Général portant sur la période allant du 1er janvier au 30 juin 2026.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres de 93 017 795 DT, y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 5 293 710 DT

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers 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'états financiers 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 très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles d'audit 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 2026, 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.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause la conclusion exprimée ci-dessus, nous attirons l'attention sur la note 14 aux états financiers intermédiaires relative au contrôle social engagé par la Caisse Nationale de Sécurité Sociale en date du 25 juin 2026 et couvrant la période allant du 1er janvier 2023 au 31 décembre 2025.

À la date de notre examen limité, cette procédure est toujours en cours et son issue ainsi que ses incidences financières éventuelles ne peuvent être déterminées avec précision.

Les commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Ahmed Sahnoun

Cabinet Zahaf & Associés
Mahmoud Zahaf