

SOCIÉTÉ MAGASIN GENERAL



RAPPORT DE GESTION

EXERCICE 2024



Table des matières

I.	Activité et résultats	3
II.	Participations :	6
III.	Actionnariat :	8
IV.	Organes d'administration et de direction :	10
V.	Le titre en bourse : Evolution du cours de l'action au cours de 2024 :.....	12
VI.	Affectation des résultats	18
VII.	Gestion des ressources humaines :	20
VIII.	Etats financiers de l'exercice 2024 :	21
IX.	Le contrôle interne :	25

**I. Activité et résultats****1. Exposé sur l'activité, la situation et les résultats de la société :****Activité de la société au cours du dernier exercice :**

L'activité commerciale de la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2024 a été marquée principalement par le maintien de sa position sur le marché Tunisien en termes de chiffre d'affaires réalisé en 2024 et au début du premier trimestre 2025.

Les résultats d'exploitation fin décembre 2024 :

L'année 2024 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires (HT) de 1 041 473 MD et un résultat net déficitaire de 3 743 MD, contre un chiffre d'affaires (HT) de 984 555 MD et un résultat bénéficiaire de 34 009 MD en 2023.

Évolution prévisible de la situation de la Société :

Désignation	Réalisé 2024	Réalisé 2023	Variation
Chiffre d'affaires	1 041 473	984 555	56 918
Achat de Marchandises	880 821	827 389	53 433
Marge Comptable	160 652	157 166	3 485
Marge comptable en %	15,43%	15,96%	-0,54%
Résultat Net	(3 743)	(34 009)	30 267

En 2024 la marge comptable a diminué de 0,54% par rapport à celle de 2023, elle est de l'ordre de 15,43% en 2024 contre 15,96 % en 2023.

Évolution des Capitaux Propres et des dividendes :

Désignation	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024
Capitaux propres avant Résultat	104 026	90 898	72 782	119 991	86 015
Capitaux propres après Résultat	91 128	73 194	76 959	85 981	82 272
Dividendes	-	-	-	-	-



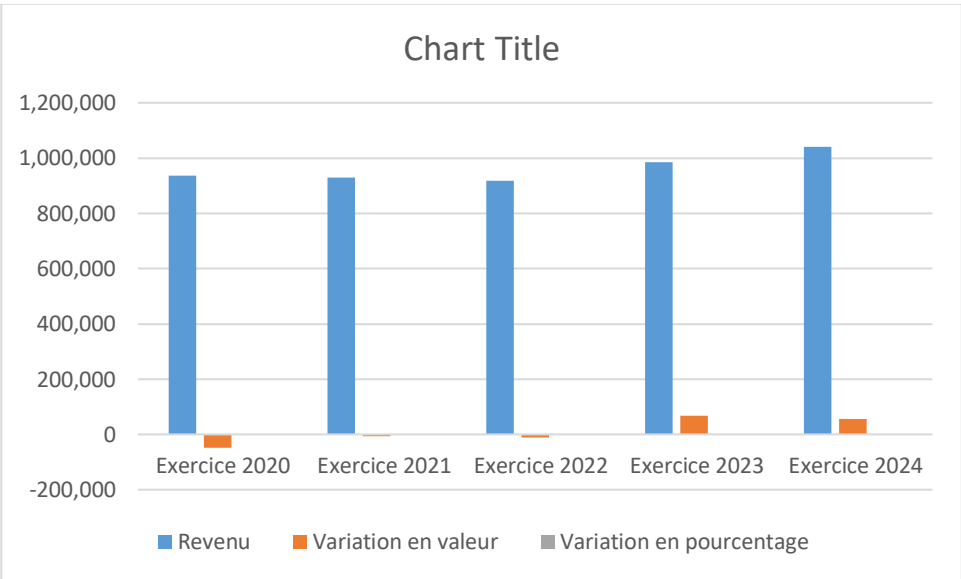
2. L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années :

L'année 2024 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires HT de 1 041 473 MD contre 984 555 MD en 2023 soit une hausse de 6%.

Évolution du Chiffre d'Affaires (H.T) durant les 5 dernières années :

Désignation	Exercice 2020	Exercice 2021	Exercice 2022	Exercice 2023	Exercice 2024
Revenu	935 452	928 332	916 979	984 555	1 041 473
Variation en valeur	-48 287	-7 120	-11 353	67 576	56 918
Variation en pourcentage	-5%	-1%	-1%	7%	6%

L'histogramme suivant nous montre l'évolution du chiffre d'affaires de la société tout au long des cinq dernières années :





3. Les indicateurs d'activité 2024/2023

Unité : Millier de dinar

Indicateurs d'activité	4 ^{ème} trimestre 2024*	4 ^{ème} trimestre 2023	Période allant du 01/01/2024 au 31/12/2024*	31/12/2023
CA TTC	293 734	280 208	1 125 574	1 060 718
CA HT	271 172	257 900	1 041 656	984 555
Achats de marchandises vendues	230 334	216 855	880 076	825 993
Charges financières	5 778	7 499	24 859	33 084
Produits financiers	1 873	4 227	12 241	14 104
Effectif moyen			3 398	3 373
Charges du personnel	20 637	19 923	83 698	77 628
Ratio Masse salariale/CA	7,61%	7,73%	8,04%	7,88%
Nombre des points de vente			103	103
Délai règlements fournisseurs en J			90	90

** selon les données comptables disponibles*

Commentaires :

- Le chiffre d'affaires HT du 4^{ème} trimestre 2024 a enregistré une hausse d'environ 5,15% par rapport à celui enregistré à la même période de l'exercice précédent.
- Les charges du personnel du 4^{ème} trimestre 2024 ont enregistré une hausse de 3,58% par rapport à celles constatées au cours du 4^{ème} trimestre de l'année précédente.
- Le ratio masse salariale rapportée au CA HT est passé de 7,88 % au 31/12/2023 à 8,04% au 31/12/2024.
- Le nombre des points de vente est de 103 unités à la fin du 4^{ème} trimestre 2024.

4. Les principaux risques auxquels le secteur est confronté :

Le secteur de la grande distribution moderne subit actuellement des risques majeurs à savoir :

- L'instabilité sécuritaire qui peut créer des événements qui menacent les points de ventes ;
- La baisse du pouvoir d'achat des consommateurs qui a un effet considérable sur la rentabilité des sociétés du secteur ;
- L'augmentation des cours de change qui a pour conséquence l'évolution des couts d'achat de marchandises, et par conséquent la baisse de la marge à appliquer ;
- Le marché parallèle qui ne cesse d'arracher une part importante du chiffre d'affaires.



5. Activité en matière de recherche et développement :

Une entité « Développement et Innovation » est créée au sein de la Direction Générale chargée par l'amélioration de la connaissance et du service client, l'optimisation de la rentabilité des Investissements, des activités et des Cash-flows et la maîtrise des flux d'information.

6. Les changements des méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers :

Aucun changement n'a été enregistré qui concerne les méthodes d'élaboration et de présentation des états financiers individuels.

II. Participations :**1. L'activité des sociétés contrôlées par la Société Magasin Général :**

Les activités des sociétés dont la Société Magasin Général assure le contrôle sont présentées dans le tableau suivant :

Société	Activité principale
Société Magasin Général	Commerce de détails à rayons multiples
Centrale Magasin Général	Commerce de gros
Immobilière Magasin Général	Promotion immobilière
BHM	Commerce de gros
BHM Distribution	Bailleur de fonds de commerce
SS Auto	Prestation de service pour matériel roulant
Forma Pro *	Formation
Immobilière BHM	Promotion immobilière
La Société NEXUS	Conceptrice et propriétaire de la solution de gestion
FOUNA DISTRIBUTION	L'exploitation d'un supermarché en ligne
LMG	Activités transport
MG SICAR	Prise de participation dans d'autres Sociétés
MG International	L'exportation des marchandises et des produits
MG INVEST	Prise de participation dans d'autres Sociétés
CLOUD MASTER	Service Informatique
WISE VISION	Service Informatique
Société Porte de France Immobilière	Location des terrains et d'autres biens immobiliers

**Il s'agit d'une entreprise associée, et non pas d'une filiale.*



2. Les prises de participation :

Les prises de participation de la SMG dans les sociétés du groupe se présentent dans le tableau suivant :

Libellé	2024			
	% de contrôle	Montant	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100,00%	n/a	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	65,11%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,71%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%		Influence notable	Mise en équivalence
MG International	99,99%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Invest	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Sicar	99,97%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
LMG	19,95%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Founa Distribution	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Nexus	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
CLOUD MASTER	99,90%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
Porte de France	100,00%		Contrôle exclusif	Intégration Globale
WISE VISION	32,66%		Contrôle exclusif	Intégration Globale

**III. Actionnariat :****1. Renseignement relatif à la répartition du capital et des droits de vote :**Nombre de titres comportant droit de vote : **15 763 843**

Composition du Conseil d'Administration :

Administrateurs	Nombre de Sièges	Mandat
Monsieur Ahmed Farhat BEN GHAZI (Président du Conseil)	01 siège	Le mandat des administrateurs sera renouvelé pour les exercices 2025-2026 et 2027 par l'AGO 11/06/2025
SOCIETE MED INVEST COMPANY (S.A) représentée par Monsieur Hedi BACCOUR	01 siège	
Monsieur Tahar BAYAH	01 siège	
Monsieur Yahia BAYAH	01 siège	
Monsieur Taieb BAYAH	01 siège	
Monsieur Moez JOUDI	01 siège	Le mandat a été renouvelé pour les exercices 2024-2025 et 2026
Monsieur Fethi BEN MOUSSA	01 siège	
Monsieur Laurent Georges LECLERC	01 siège	
Madame Anne Pascale CHARLES	01 siège	Approbation de la désignation administrateur indépendant pour les exercices 2024-2025 et 2026 par l'AGO du 14/06/2024
Madame Afef BEN HEDIA	01 siège	
M Mohamed Salah HMAIDI	01 siège	Approbation de sa désignation administrateur représentant les actionnaires minoritaires pour les exercices 2024-2025 et 2026



- Répartition du capital au 31/12/2024 :

	ACTIONNAIRE	Nbre. Titres	Participation	%
1	MED INVEST COMPANY SA -	12 099 294	12 099 294	76,69%
2	SOCIETE NEW CORP	1 148 125	1 148 125	7,28%
3	C.F. I	422 684	422 684	2,68%
4	LLOYD TUNISIEN	405 131	405 131	2,57%
5	BAYAHY TAHER	330 308	330 308	2,09%
6	BAYAHY TAIEB	306 659	306 659	1,94%
7	AROUCY BECHIR	175 935	175 935	1,12%
8	PARTNER INVESTMENT SA	151 315	151 315	0,96%
9	AROUCY MAHMOUD	150 000	150 000	0,95%
10	BAYAHY YAHIA	71 940	71 940	0,46%
11	SOCIETE SCORING	69 857	69 857	0,44%
12	COMOCAP	55 200	55 200	0,35%
13	EURAFRICAIN	53 930	53 930	0,34%
	SOUS TOTAL	15 440 378	15 440 378	97,87%
14	AUTRES ACTIONNAIRES	336 692	336 692	2,13%
	TOTAL	15 777 070	15 777 070	100%

Actionnaire	Nb. D'Actions	Pourcentage du Capital
SOCIETE MED INVEST COMPANY S-A	12 099 294	76,69%
SOCIETE NEW CORP	1 148 125	7,28%

2. Informations sur les conditions d'accès aux assemblées :

Conformément aux statuts de la Société Magasin Général, tout actionnaire a le droit d'assister aux assemblées générales sur simple justification de son identité, à condition que ses actions soient libérées des versements exigibles.

Les actionnaires de la Société peuvent seuls assister à l'Assemblée Générale sur justification de leur identité ou s'y faire représenter par un actionnaire ou par un mandataire dûment habilité à cet effet.

Les sociétés sont valablement représentées, soit par leur représentant légal soit par un mandataire muni d'un pouvoir régulier.

3. Le rachat d'actions propres :

La société magasin général dispose 13 227 actions propres, au 31/12/2024.



IV. Organes d'administration et de direction :

1. Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration :

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire. La durée des fonctions des administrateurs est de trois ans. Le renouvellement du Conseil d'Administration aura lieu à raison d'un nombre d'Administrateurs déterminé, en alternant s'il y a lieu, de façon que le renouvellement soit aussi régulier que possible. Les membres sortants sont désignés par le sort pour la seconde période et ensuite par ordre d'ancienneté.

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice écoulé tenue durant l'année au cours de laquelle expire son mandat.

2. Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'Administration :

L'assemblée Générale Ordinaire du 04/06/2020 a reconduit l'autorisation du conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle a délégué au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximaux d'achat et minimaux de revente, le nombre maximal d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

3. Les comités spéciaux :

3.1 Le comité permanent d'audit :

Le conseil d'administration a désigné les nouveaux membres du comité permanent d'audit,

Choisis parmi les administrateurs sont :

- ✓ Monsieur Moez JOUDI ; le président.
- ✓ Madame Anne-Pascale CHARLES
- ✓ Monsieur FETHI BEN MOUSSA

Conformément à l'article 256 bis du CSC, le comité permanent d'audit veille au respect par la société de la mise en place des systèmes de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacité, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions



légales et réglementaires. Le comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société, propose la nomination du ou des commissaires aux comptes et agréé la désignation des auditeurs internes.

Le comité permanent d'audit est composé de trois membres au moins, désignés par le conseil d'administration parmi leurs membres.

3.2 Le comité de nomination :

Le comité de nomination de la SMG se compose des membres suivants :

- ✓ Monsieur Ahmed Farhat Ben Ghazi
- ✓ Monsieur Moez JOUDI
- ✓ Monsieur FETHI BEN MOUSSA

3.3 Le comité IFRS :

Le comité IFRS de la SMG se compose des membres suivants :

- ✓ Monsieur Walid Zouaghi
- ✓ Madame Feriel Ben Hassine
- ✓ Madame Manel Hammami
- ✓ Monsieur Radhi Ben Massoud
- ✓ Monsieur Wassim Ben Ahmed
- ✓ Monsieur Mohamed Helali

**V. Le titre en bourse : Evolution du cours de l'action au cours de 2024 :**

L'évolution du cours de l'action de la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2024 se

Présente comme suit :

Séance	Valeur	Clôture
02/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,990
03/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,990
04/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,990
05/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,990
08/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,990
09/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
10/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
11/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
12/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
15/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
16/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
17/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
18/01/2024	MAGASIN GENERAL	8,000
19/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
22/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
23/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
24/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
25/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
26/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
29/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
30/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
31/01/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
01/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
02/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
05/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
06/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
07/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
08/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
09/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
12/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
13/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
14/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
15/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
16/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
19/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
20/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
21/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
22/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



23/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
26/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
27/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
28/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
29/02/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
01/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
04/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
05/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,780
06/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,780
07/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
08/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
11/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
12/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
13/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
14/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
15/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
18/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
19/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
21/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,770
22/03/2024	MAGASIN GENERAL	8,110
25/03/2024	MAGASIN GENERAL	8,110
26/03/2024	MAGASIN GENERAL	8,110
27/03/2024	MAGASIN GENERAL	8,110
28/03/2024	MAGASIN GENERAL	8,110
29/03/2024	MAGASIN GENERAL	7,750
01/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,750
02/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,750
03/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,750
04/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,740
05/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
08/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,120
12/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,130
15/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,100
16/04/2024	MAGASIN GENERAL	7,090
17/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,810
18/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,810
19/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,800
22/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,790
23/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,790
24/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,510
25/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,410
26/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,410
29/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,410
30/04/2024	MAGASIN GENERAL	6,410

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



02/05/2024	MAGASIN GENERAL	6,130
03/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,900
06/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,670
07/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,420
08/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,420
09/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,420
10/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,420
13/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
14/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
15/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
16/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
17/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
20/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
21/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
22/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
23/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
24/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
27/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,240
28/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
29/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,440
30/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,300
31/05/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
03/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
04/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
05/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
06/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
07/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,010
10/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,010
11/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,010
12/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,000
13/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,000
14/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,140
18/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,370
19/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,350
20/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,350
21/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,500
24/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,500
25/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,500
26/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,500
27/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,500
28/06/2024	MAGASIN GENERAL	5,740
01/07/2024	MAGASIN GENERAL	5,990
02/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,250
03/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,000

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



04/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,000
05/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,000
08/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,000
09/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,000
10/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,270
11/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,270
12/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,270
15/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
16/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
17/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
18/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
19/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
22/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
23/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
24/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
26/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
29/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,450
30/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,500
31/07/2024	MAGASIN GENERAL	6,500
01/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,750
02/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,500
05/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,500
06/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,210
07/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,400
08/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,400
09/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,400
12/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,400
14/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,680
15/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,980
16/08/2024	MAGASIN GENERAL	6,990
19/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,000
20/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,300
21/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
22/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
23/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,450
26/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
27/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
28/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
29/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
30/08/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
02/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,490
03/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
04/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
05/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,400

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



06/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,700
09/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,700
10/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,600
11/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,600
12/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
13/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
16/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
17/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,900
18/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,550
19/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,780
20/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,780
23/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,430
24/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,430
25/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
26/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
27/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
30/09/2024	MAGASIN GENERAL	7,200
01/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,920
02/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
03/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
04/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
07/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,700
08/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
09/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
10/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,710
11/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,790
14/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,790
16/10/2024	MAGASIN GENERAL	6,790
17/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,090
18/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,090
21/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,090
22/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,090
23/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
24/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
25/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,400
28/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,070
29/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,070
30/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,070
31/10/2024	MAGASIN GENERAL	7,070
01/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,020
04/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,080
05/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
06/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
07/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,390

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Ataturk 1001 Tunis



08/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,390
11/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
12/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
13/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
14/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
15/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
18/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
19/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
20/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,500
21/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,170
22/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,170
25/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,020
26/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,020
27/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
28/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
29/11/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
02/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
03/12/2024	MAGASIN GENERAL	6,990
04/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
05/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
06/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
09/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
10/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
11/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
12/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
13/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
16/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
18/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
19/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,010
20/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
23/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
24/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
25/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
26/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
27/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,320
30/12/2024	MAGASIN GENERAL	7,000
31/12/2024	MAGASIN GENERAL	6,990



VI. Affectation des résultats

1. Affectation des résultats :

Conformément aux statuts, Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit :

- Une fraction égale à 5 % du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social,
- La réserve prévue par les textes législatifs spéciaux dans la limite des taux qui y sont fixés,
- Les réserves statutaires.

3. Tableau d'évolution des capitaux :

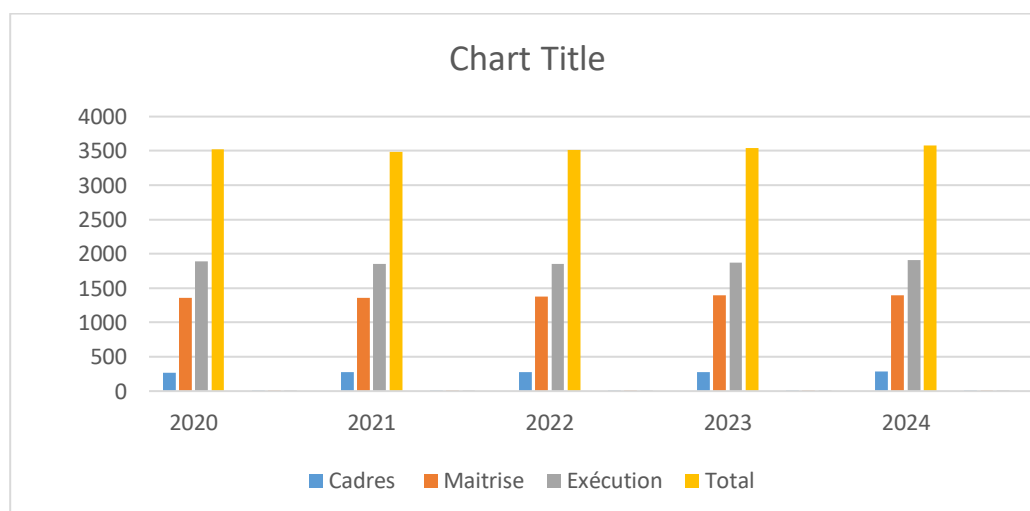
Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2022	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 477 903	1 917 463	(439 936)	645 024	3 429 389	4 176 923	76 958 880
- Dons sur fond social											-
Augmentation de capital	4 295 820										4 295 820
Réserve			38 662 380								38 662 380
- Intérêts sur fond social					73 561						73 561
- Actions propres											-
- Résultat de la période									4 176 923	(4 176 923)	-
-Distribution de dividendes											-
Résultat de l'exercice 2023										(34 009 323)	(34 009 323)
Capitaux propres au 31/12/2023	15 777 070	1 148 125	74 381 130	17 403 989	1 551 463	1 917 463	(439 936)	645 024	7 606 312	(34 009 323)	85 981 317
- Dons sur fond social											-
Augmentation de capital											-
Réserve											-
- Intérêts sur fond social					33 384						33 384
- Actions propres											-
- Résultat de la période									(34 009 323)	34 009 323	-
-Distribution de dividendes											-
Résultat de l'exercice 2024										3 742 708	(3 742 708)
Capitaux propres au 31/12/2024	15 777 070	1 148 125	74 381 130	17 403 989	1 584 847	1 917 463	(439 936)	645 024	(26 403 010)	3 742 708	82 271 993



VII. Gestion des ressources humaines :

1. Évolution de l'effectif du groupe (SMG, SCMG, IMG, LMG, MC...) :

Désignation	2020		2021		2022		2023		2024	
Cadres	272	8%	275	8%	279	8%	275	8%	284	8%
Maitrise	1363	39%	1 360	39%	1378	39%	1392	39%	1392	39%
Exécution	1887	53%	1 853	53%	1856	53%	1872	53%	1906	53%
Total	3 522		3 488		3 513		3 539		3 582	



L'année 2024 a enregistré une hausse de l'effectif de 43 collaborateurs. L'effectif est passé de 3 539 collaborateurs au 31/12/2023 à 3 582 collaborateurs au 31/12/2024. Cette augmentation est expliquée par le recrutement de 61 collaborateurs, le départ de 38 collaborateurs et l'intégration de 20 salariés de founa vers LMG.

2. La formation du personnel :

La société magasin général dispose d'une entité qui s'occupe de la formation de son personnel.

Des séminaires de formation organisés aussi bien en interne qu'en externe.

Les dépenses de formations externes engagées en 2024 sont de 217 MD.

En plus, la société SMG dépose annuellement son bilan pédagogique pour bénéficier de la ristourne TFP



VIII. Etats financiers de l'exercice 2024 :

BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Actifs	Notes	2024	2023
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		83 793 571	82 374 352
- amortissements immobilisations incorporelles		(49 216 111)	(43 959 921)
Immobilisations incorporelles nettes	4	34 577 460	38 414 431
Immobilisations corporelles		313 413 205	301 055 438
- amortissements immobilisations corporelles		(238 279 980)	(224 759 913)
Immobilisations corporelles nettes	4	75 133 225	76 295 524
Immobilisations financières		320 285 666	320 652 937
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(9 309 065)	(9 309 065)
Immobilisations financières nettes	5	310 976 601	311 343 872
Total des actifs immobilisés		420 687 285	426 053 828
Autres actifs non courants	6	42 906	85 815
Total des actifs non courants		420 730 191	426 139 642
Actifs courants			
Stocks		109 500 504	98 739 232
-Provisions pour dépréciation des stocks		(4 385 997)	(4 352 099)
Stocks nets	7	105 114 507	94 387 133
Clients et comptes rattachés		31 726 209	31 070 977
-Provisions pour créances douteuses		(9 538 625)	(8 839 226)
Clients et comptes rattachés nets	8	22 187 584	22 231 751
Autres actifs courants		184 030 676	83 595 983
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(28 335 712)	(25 369 956)
Autres actifs courants nets	9	155 694 964	58 226 027
Placements et autres actifs financiers	10	4 089 475	83 268 602
Liquidités et équivalents de liquidités	11	8 114 502	4 984 546
Total des actifs courants		295 201 033	263 098 059
Total des actifs		715 931 224	689 237 701



BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2024	2023
Capital social		15 777 070	15 777 070
Réserves		92 933 244	92 933 244
Autres capitaux propres		3 502 310	3 468 926
Actions propres		(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024
Résultats reportés		(26 403 010)	7 606 313
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		86 014 701	119 990 640
Résultat de l'exercice		(3 742 708)	(34 009 323)
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	82 271 993	85 981 317
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	46 174 003	82 751 857
Provisions pour risques et charges	14	14 056 803	16 927 809
Dépôts et cautionnements reçus		285 359	386 233
Total des passifs non courants		60 516 165	100 065 898
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	372 010 800	309 402 050
Autres passifs courants	16	72 481 155	49 685 067
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	128 651 112	144 103 368
Total des passifs courants		573 143 066	503 190 486
Total des passifs		633 659 232	603 256 384
Total des capitaux propres et des passifs		715 931 224	689 237 701



État de résultat			
(Exprimé en DT)			
	Notes	Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2024	2023
Produits d'exploitation			
Revenus		1 041 473 010	984 555 078
Autres produits d'exploitation		38 005 729	37 849 376
Total des produits d'exploitation	17	1 079 478 739	1 022 404 454
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	880 821 195	827 388 581
Charges de personnel	19	84 216 363	77 628 230
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	24 889 355	53 514 389
Autres charges d'exploitation	21	79 388 168	77 394 819
Total des charges d'exploitation		1 069 315 081	1 035 926 019
Résultat d'exploitation		10 163 658	(13 521 565)
Charges financières nettes	22	(14 438 010)	(28 254 490)
Produits des placements	23	3 057 636	9 274 418
Autres gains ordinaires	24	1 096 547	1 505 837
Autres pertes ordinaires	25	(1 371 390)	(809 100)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(1 491 560)	(31 804 900)
Impôt sur les bénéfices	26	2 251 149	2 204 423
Résultat des activités ordinaires après impôt		(3 742 708)	(34 009 323)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(3 742 708)	(34 009 323)
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(3 742 708)	(34 009 323)

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28Rue Kamel Atatürk 1023 Tunis

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Note	Période 12 mois Allant du 01.01 au 31.12	
		2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(3 742 708)	(34 009 323)
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		39 153 010	72 976 111
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(288 643)	1 098 483
* Reprises sur provisions		(23 066 702)	(24 567 974)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations	24	131 306	186 365
* Régularisation des immobilisations			
* Variation des :			
- stocks	7	(10 761 272)	16 275 128
- créances	8	(655 232)	2 343 498
- autres actifs	9	(100 434 694)	(8 640 948)
- fournisseurs et autres passifs courants		85 404 836	31 629 223
Charges d'intérêt	22	14 438 010	28 254 490
Produits de placements		(3 057 636)	(9 274 418)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	288 643	(1 098 483)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(2 591 082)	75 172 151
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(13 908 291)	(8 374 816)
Charges à répartir		42 908	
Autres cautionnements versés		106 687	21 011
Prêts aux personnels		262 074	655 976
Décassements pour titres de participations		(1 490)	(6 511 600)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		3 517 996	186 365
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(9 980 116)	(14 023 064)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		-	-
Opérations sur fonds social		33 384	73 561
Décassements sur remboursements d'emprunts		8 126 891	3 377 704
Décassements des intérêts sur emprunts		(14 438 010)	(28 254 490)
Variation des cautionnements reçus		(100 874)	(93 679)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		79 179 127	(7 119 889)
Émission d'action suite à une augmentation de capital			42 958 200
Produits de placements		3 057 636	9 274 418
Concours Bancaires courant		(12 007 290)	(15 602 275)
Encaissements provenant des emprunts		(44 704 744)	(54 282 670)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		19 146 120	(49 669 120)
Variation de trésorerie		6 574 922	11 479 966
Trésorerie au début de l'exercice		(64 004 358)	(75 484 324)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(57 429 436)	(64 004 358)

IX. Le contrôle interne :

Définition du dispositif de contrôle interne

Le dispositif de contrôle interne regroupe un ensemble de moyens, de comportements, de procédures et d'actions adaptés aux caractéristiques propres à chaque société du Groupe Magasin Général qui :

- Contribue à la maîtrise de ses activités, à l'efficacité de ses opérations et à l'utilisation efficiente de ses ressources, et doit lui permettre de prendre en compte de manière appropriée les risques significatifs, qu'ils soient opérationnels, financiers ou de conformité.

Le dispositif de contrôle interne vise plus particulièrement à assurer :

- La conformité aux lois et règlements
- L'application des instructions et des orientations fixées par la Direction Générale
- Le bon fonctionnement des processus internes, notamment ceux concourant à la sauvegarde des actifs
- La fiabilité des informations financières.

Organisation Générale du Contrôle Interne (CI) du Groupe Magasin Général

Le dispositif de contrôle interne du Groupe Magasin Général est structuré autour de **trois lignes de défense** et d'une séparation claire entre le **contrôle permanent** et le **contrôle périodique**.

Le contrôle permanent est le dispositif d'ensemble qui met en œuvre de façon continue les actions de maîtrise des risques et de suivi de la réalisation des actions stratégiques.

Il est assuré en premier lieu par les opérationnels et leurs responsables hiérarchiques, en second lieu par les départements supports et en dernier lieu par l'Audit Interne qui assure la vérification à posteriori du bon fonctionnement de l'entité via le contrôle périodique.

On considère que le système général de Contrôle Interne au sein du Groupe Magasin Général comme raisonnable bien que certains aspects nécessitent des améliorations à traiter.

Il convient de signaler que les procédures actuellement en vigueur au sein de la Société Magasin Général sont dans leur ensemble satisfaisantes et répondent dans une large mesure aux principes organisationnels et de contrôle interne généralement admis, hormis certains volets ou mesures qui pourraient être pris à des fins d'amélioration.

Pilotage du dispositif de contrôle interne du Groupe Magasin Général

Le dispositif de contrôle interne a été renforcé en 2016 au sein du Groupe Magasin Général par la mise en place d'une entité de Contrôle Interne qui a pour objectif de :

- Formaliser les processus et piloter leur efficacité et efficience
- Mettre en place un référentiel du pilotage des risques et du Contrôle Interne



- Fournir aux dirigeants une vision consolidée de la situation de l'entité en termes de risques et ainsi permettre à ses membres de décider des orientations à prendre en conséquence.

GROUPE MAGASIN GENERAL



RAPPORT DE GESTION GROUPE SMG

EXERCICE 2024

Avril 2025



Sommaire

<i>I. Présentation du groupe Magasin Général :</i>	<i>3</i>
<i>II. Aperçu sur l'évolution de la performance du groupe SMG :</i>	<i>5</i>
<i>III. Principes comptables et méthodes d'évaluation des états financiers consolidés :</i>	<i>13</i>
<i>IV. Evénements post clôture :</i>	<i>18</i>
<i>V. Etats financiers consolidés au 31/12/2024</i>	<i>19</i>



I. Présentation du groupe Magasin Général :

Le groupe Magasin général regroupe toutes les filiales contrôlées par la société mère « Société Magasin Général » ainsi qu'une entreprise associée.

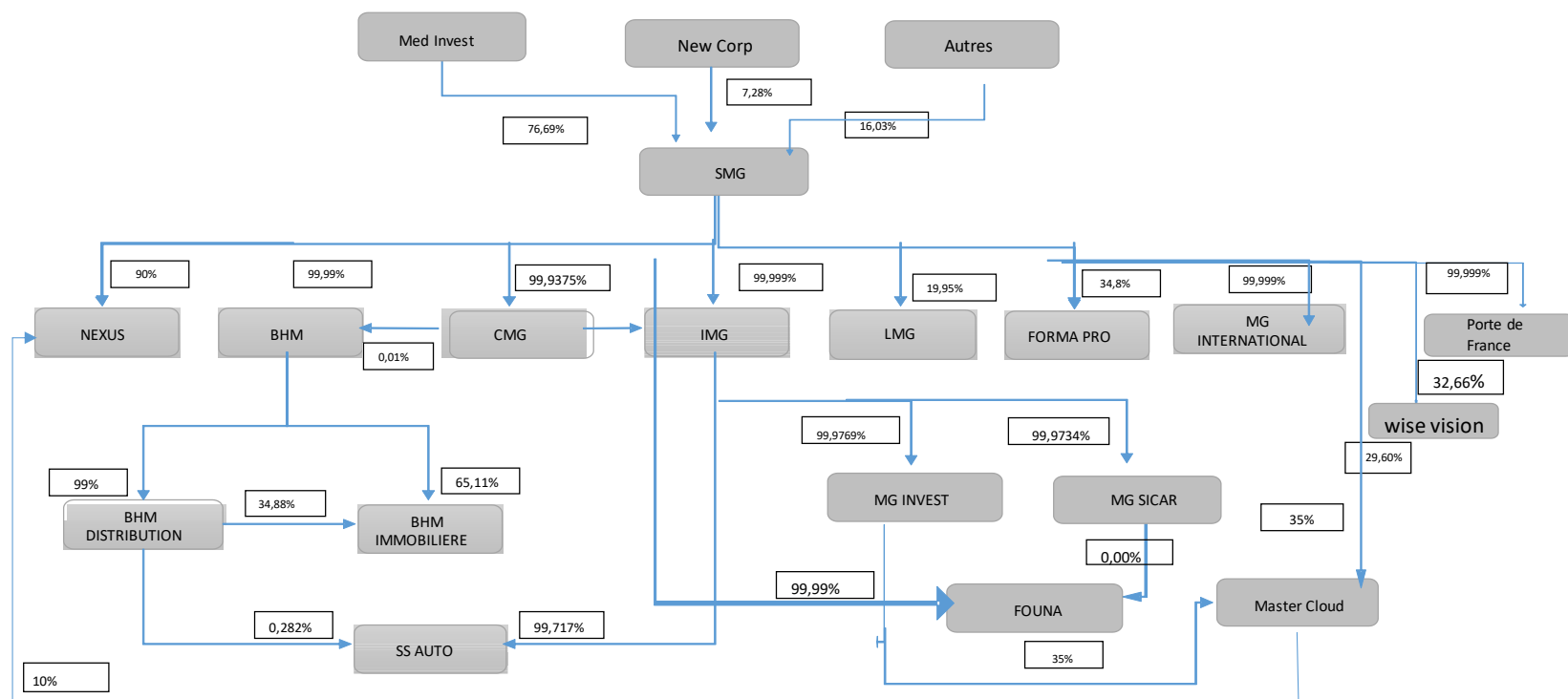
Le contrôle s'exerce lorsque la société mère détient directement ou indirectement plus de la moitié des droits de vote.

Ainsi les états financiers du Groupe Magasin Général regroupent la société mère, deux entreprises associées à savoir la société « Forma Pro » et la sociétés « Logistique Magasin Général » et ses filiales ainsi indiquées :

- ✓ La Société Centrale Magasin Général ;
- ✓ La Société Immobilière Magasin Général ;
- ✓ La société BHM ;
- ✓ La Société BHM Distribution ;
- ✓ La société SS Auto.
- ✓ La Société BHM Immobilière
- ✓ La Société Nexus
- ✓ La Société Founa Distribution
- ✓ La Société MG Sicar
- ✓ La Société MG International
- ✓ La Société MG Invest
- ✓ La Société CLOUD MASTER
- ✓ La Société PORTE DE France
- ✓ La Société Wise Vision

Le périmètre de consolidation du Groupe Société Magasin Général est présenté par le schéma suivant :

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL
28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis





L'activité principale de chaque société du groupe est présentée dans le tableau suivant :

Société	Activité principale
Société Magasin Général	Commerce de détails à rayons multiples
Centrale Magasin Général	Commerce de gros et transport
Logistique Magasin Général	Transport
Immobilière Magasin Général	Promotion immobilière
BHM	Commerce de gros
BHM Distribution	Bailleur de fonds de commerce
SS Auto	Prestation de service pour matériel roulant
Forma Pro	Formation
Immobilière BHM	Promotion immobilière
La Société NEXUS	Conceptrice et propriétaire de la solution de gestion
FOUNA DISTRIBUTION	L'exploitation d'un supermarché en ligne
MG SICAR	Prise de participation dans d'autres Sociétés
MG International	L'exportation des marchandises et des produits
MG INVEST	Prise de participation dans d'autres Sociétés
CLOUD MASTER	Service Informatique
Wise Vision	Service Informatique

Messieurs les actionnaires

Le présent rapport comprend :

- Un aperçu global sur la performance du groupe ;
- Un aperçu global sur l'activité de la société mère et l'activité de chacune des quatre principales filiales.
- Les états financiers consolidés du Groupe pour l'année 2024

II. Aperçu sur l'évolution de la performance du groupe SMG :

1) Evolution de la performance du groupe :

Le Groupe Magasin Général a réalisé un total revenu de 1 098 616 MDT au cours de l'exercice 2024, contre 1 069 851 MDT au cours de l'année 2023, soit une augmentation de 2,69% qui se présente dans le tableau suivant :

Variation du Revenu consolidé du groupe

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation	
			En valeur	En %
Revenu	1 098 616	1 069 851	28 765	2,69%



Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation	
			En valeur	En %
Résultat Brut d'exploitation	12 793	-5 345	18 138	-339,35%

Le résultat brut d'exploitation a augmenté en 2024 de 18 138 MDT par rapport à l'année 2023.

Variation du Résultat net consolidé du groupe

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation	
			En valeur	En %
Résultat net consolidé	-10 068	-42 373	32 305	-76,24%

Le résultat net consolidé a connu une augmentation de 32 305 MDT par rapport à 2023.

Evolution de la performance de la société mère et des principales filiales du groupe :

2.1 Activité de la Société Magasin Général :

2.1.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2024 est de 1 041 473 MDT, contre 984 555 MDT au cours de l'exercice 2023, soit une augmentation de 5,78%.

Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation	
			En valeur	En %
Chiffre d'affaires	1 041 473	984 555	56 918	5,78%



L'évolution du chiffre d'affaires au cours des 5 derniers exercices se présente comme suit :

Evolution du chiffre d'affaires HT durant les 5 dernières années

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Exercice 2022	Exercice 2021	Exercice 2020
Revenu	1 041 473	984 555	916 979	928 332	935 452
Variation en valeur	56 918	67 576	-11 353	-7 120	-48 288
Variation en pourcentage	5%	7%	-1%	-1%	-5%

Le taux de la marge brute de l'exercice 2024 a connu une diminution de 0,54% par rapport à celui réalisé en 2023 et se présente comme suit :

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation En valeur	En %
Chiffre d'affaires	1 041 473	984 555	67 576	6,86%
Achats de marchandises vendues	880 821	827 388	53 433	6,46%
Marge brut	160 652	157 167	3 485	
Taux de marge	15,43%	15,96%		-0,54%

2.1.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 10 164MDT, contre un résultat brut d'exploitation déficitaire de 13 522 MDT, soit une augmentation de 23 686 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	Variation En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	10 164	-13 522	23 686	-175,17%



2.1.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée par un résultat net d'exploitation déficitaire de 3 743 MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire en 2023 de 34 009 MDT, soit une augmentation de 30 266 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	En valeur	Variation En %
Résultat Net d'Exploitation	-3 743	-34 009	30 266	-89,00%

2.2 Activité de la Société Centrale Magasin Général :

2.2.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2024 est de 59 143 MDT, contre 68 908 MDT au cours de l'exercice 2023, soit une diminution de 15,72%

Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	En valeur	Variation En %
Chiffre d'affaires	59 143	68 908	-9 765	-15,72%

Le taux de marge brute comptable de la Société CMG a connu une augmentation en 2024 de 0,5 % par rapport à celui enregistré en 2023.

Variation de la Marge brute

Unité : MDT

Désignation	Exercice 2024	Exercice 2023	En valeur	Variation En %
Chiffre d'affaires	59 143	68 908	-9 765	-14,17%
Achats de marchandises vendues	45 366	53 200	-7 834	-14,72%
Marge brut	13 777	15 708	-1 931	-12,29%
Taux de marge	23,29%	22,80%		0,50%



2.2.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée avec un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 1 719 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 6 663 MDT en 2023, soit une diminution de 4 944MDT qui se présentent comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	1 719	6 663	-4 944	-74,20%

2.2.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 206 MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire en 2023 de 6 605 MDT, soit une augmentation de 6 811 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat Net d'Exploitation	206	-6 605	6 811	-103,12%

2.3 Activité de la Société logistique Magasin Général :

2.3.1) Chiffres d'affaires et Marge brute :

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'exercice 2024 est de 21 126 MDT, contre 19 508 MDT au cours de l'exercice 2023, soit une augmentation de 8,29%.

Variation du chiffre d'affaires

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Chiffre d'affaires	21 126	19 508	1 618	8,29%



Le taux de marge brute comptable de la Société LMG a connu une augmentation en 2024 de 5,97 % par rapport à celui enregistré en 2023.

Variation de la Marge brute

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Chiffre d'affaires	21 126	19 508	1 618	8,29%
Achats de marchandises vendues	11 605	11 881	-276	-2,32%
Marge brut	9 521	7 627	1 894	
Taux de marge	45,07%	39,10%		5,97%

2.3.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 70 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 595 MDT en 2023, soit une diminution de 525 MDT qui se présentent comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	70	595	- 525	-88,24%

2.3.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 885 MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire de 138 MDT en 2023, soit une diminution de 747 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat Net d'Exploitation	- 885	- 138	- 747	540,69%

2.4 Activité de la société BHM :

2.4.1) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 622 MDT, contre un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 182 MDT en 2023, soit une diminution de 440 MDT

La variation du résultat brut d'exploitation se présente comme suit :

Variation du résultat brut d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat Brut d'Exploitation	-1 622	-1 182	-440	37,19%

2.4.2) Résultat net d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 5 145 MDT, contre un résultat net d'exploitation déficitaire en 2023 de 4 264 MDT, soit une diminution de 881 MDT qui se présente comme suit :

Variation du résultat net d'exploitation

Unité : MDT

Désignation	Exercice	Exercice	Variation	
	2024	2023	En valeur	En %
Résultat net d'exploitation	-5 145	-4 264	-881	20,66%

2.5 Activité de la société BHM distribution :

La société BHM Distribution exerçait une activité de commerce en détail de grande distribution à rayons multiples

Cependant, et à partir du mois de mai 2014, la société BHM distribution a abandonné l'activité commerciale suite à la location gérance de ses fonds de commerce à la société Magasin général, et tire actuellement ses profits des produits de ladite location.

Le résultat net d'exploitation réalisé par la société BHM Distribution au cours de l'exercice 2024 est bénéficiaire de 40 MDT ce déficit provient principalement d'une provision pour risque et charge.



2.6 Activité du pôle Immobilier Magasin Général :

Le pôle Immobilier "magasin général" comporte les Sociétés :

- Immobilière Magasin Général ;
- Immobilière BHM ;
- SS Auto ;
- Porte de France Immobilière

2.6.1) Produits d'exploitation :

Les produits d'exploitation en 2024 sont de 17 238 MDT contre 23 145 MDT en 2023, ces produits proviennent principalement de la facturation des pas de porte, du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des Magasins de la Société Magasin Général, ainsi que de la production immobilisée.

2.6.2) Résultat brut d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 1 081 MDT, contre un résultat brut d'exploitation bénéficiaire en 2023 de 880 MDT, soit une diminution de 1 961 MDT.

2.6.3) Résultat net d'exploitation :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat net d'exploitation déficitaire de 10 333 MDT, contre un déficit de 8 234 MDT en 2023, soit une augmentation du déficit de 2 099 MDT.

2.7 Activité de la Société FOUNA DISTRIBUTION :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 257 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 1 062 MDT.

2.8 Activité de la Société NEXUS :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 82 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 219 MDT.

2.9 Activité de la Société MGI :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 25 MDT et d'un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 35 MDT.

2.10 Activité de la Société SICAR :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 3 MDT et d'un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 182 MDT.

2.11 Activité de la Société MG Invest :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation déficitaire de 3 MDT et d'un résultat net d'exploitation bénéficiaire de 173 MDT.

2.12 Activité de la Société CLOUD MASTER :

L'année 2024 s'est clôturée sur un résultat brut d'exploitation bénéficiaire de 34 MDT et d'un résultat net d'exploitation déficitaire de 86 MDT.

III. Principes comptables et méthodes d'évaluation des états financiers consolidés :

1) Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe Société Magasin Général sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ Du cadre conceptuel ;
 - ✓ De la norme comptable générale (NCT 1) ;
 - ✓ Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
 - ✓ De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et ¶ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).
- 2) Principes de consolidation**

A- Périmètre de consolidation



Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ Soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

B- Méthodes de consolidation

Libellé	2024			
	% de contrôle	Montant	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
SMG	100,00%	N/a	Société mère	Intégration Globale
CMG	99,94%		Contrôle exclusif	Intégration Globale



IMG	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Distribution	99,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Immobilière	65,11%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SS Auto	99,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
FORMAPRO	34,80%	Influence notable	Mise en équivalence
MG International	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Invest	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Sicar	99,97%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
LMG	19,95%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Founa Distribution	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
MG Nexus	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
CLOUD MASTER	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Porte de France	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Wise Vision	32,66%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par le Groupe Société Magasin Général et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les états financiers de la Société Mère Magasin Général et ses filiales sont combinés d'une manière intégrale pour l'établissement des états financiers consolidés du groupe.

La société FORMAPRO est une entreprise associée consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

L'intégration globale

Consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la Société Magasin Général et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :



- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence :

Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

3) Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2024 au 31/12/2024.

4) Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes

□ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

□ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.



Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

5) Ecart d'acquisition « Goodwill »

Cette rubrique comporte les écarts d'acquisitions (GW) dégagés suite aux acquisitions du groupe BHM, des sociétés FOUNA, NEXUS et CIVA. Ils représentent l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Ils sont considérés comme des paiements effectués par l'acquéreur en anticipation d'avantages économiques futurs. Ils sont comptabilisés à leurs coûts diminués des cumuls d'amortissements et des cumuls des pertes de valeur.

A partir du premier janvier 2016, il y a eu adoption d'un changement dans l'estimation du plan attendu de la consommation des avantages futurs procurés par l'acquisition du groupe BHM, ramenant la période d'amortissement du Goodwill y relatif de 10 ans à 20 ans.

6) Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- ✓ Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ Convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ Convention de la périodicité ;
- ✓ Convention de prudence ;
- ✓ Convention du coût historique et
- ✓ Convention de l'unité monétaire.

Immobilisations

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés. Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et 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	15%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée par rapport au prorata de déduction annuel calculé sur la base du chiffre d'affaires réalisé courant l'exercice précédent. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. En fin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

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.

Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire brut théorique.

IV. Evénements post clôture :

Les états financiers consolidés ont été préparés sur la base de la continuité de l'activité.



V. Etats financiers consolidés au 31/12/2024

Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(Exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Ecart d'acquisition		73 722 195	73 722 195
- amortissements écarts d'acquisition		(67 236 580)	(65 634 035)
	1	6 485 614	8 088 160
Immobilisations incorporelles		52 901 317	52 451 555
- amortissements immobilisations incorporelles		(43 422 154)	(39 980 678)
	2	9 479 163	12 470 877
Immobilisations corporelles		440 426 862	444 530 479
- amortissements immobilisations corporelles		(274 762 825)	(260 447 535)
	2	165 664 037	184 082 945
Titres mis en équivalence		1 409 771	-
Immobilisations financières		4 269 939	4 824 934
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(717 362)	(717 362)
	3	3 552 577	4 107 572
Actifs d'impôts différés	4	36 939 418	31 509 453
Autres actifs non courants	5	196 155	85 815
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		223 726 736	240 344 822
ACTIFS COURANTS			
Stocks		275 287 277	273 355 689
-Provision pour dépréciation des stocks		(9 448 813)	(6 521 896)
	6	265 838 463	266 833 792
Clients et comptes rattachés		61 034 085	59 707 028
-Provision pour créances douteuses		(22 561 717)	(21 518 848)
	7	38 472 368	38 188 179
Autres actifs courants		91 511 100	93 661 552
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(32 427 254)	(30 301 074)
	8	59 083 846	63 360 478
Placements et autres actifs financiers	9	1 901 710	4 001 401
Liquidités et équivalents de liquidités	10	12 258 854	11 303 117
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		377 555 242	383 686 967
TOTAL DES ACTIFS		601 281 978	624 031 789



Groupe SMG			
BILAN CONSOLIDE			
(Exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	31 décembre 2024	31 décembre 2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 777 070	15 777 070
Actions propres		(443 825)	(443 825)
Réserves consolidées		(138 780 908)	(97 332 220)
Réserves spéciales de réévaluation		56 177 003	56 177 003
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		(67 270 660)	(25 821 972)
Résultat consolidé		(10 067 663)	(42 372 774)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	11	(77 338 323)	(68 194 746)
Intérêts des minoritaires dans les réserves		163 313	74 065
Intérêts des minoritaires dans le résultat		(689)	129 688
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts et dettes assimilées	12	53 405 919	99 004 467
Provisions pour risques et charges	13	16 197 548	19 081 598
Dépôts et cautionnements reçus		828 374	929 248
Passifs impôts différés		1 518 094	1 377 534
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		71 949 935	120 392 846
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	389 238 499	346 036 842
Autres passifs courants	15	49 507 379	45 545 436
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	167 761 864	180 047 659
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		606 507 742	571 629 936
TOTAL DES PASSIFS		678 457 677	692 022 783
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		601 281 978	624 031 789



Groupe SMG			
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE			
(Exprimé en dinar tunisien)			
	Notes	31-déc-24	31-déc-23
Produits d'exploitation			
Revenus	16	1 098 616 410	1 069 850 648
Production immobilisée		-	617 402
Autres produits d'exploitation	17	40 436 538	38 595 123
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 139 052 949	1 109 063 173
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	(919 581 275)	(884 382 175)
Charges de personnel	19	(90 675 962)	(90 993 444)
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	(35 846 383)	(55 878 830)
Autres charges d'exploitation	21	(80 156 751)	(83 153 854)
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		(1 126 260 372)	(1 114 408 303)
RESULTAT D'EXPLOITATION		12 792 577	(5 345 130)
Charges financières nettes	22	(30 111 634)	(40 611 364)
Produits des placements	23	647 741	731 963
Autres gains ordinaires	24	6 046 852	2 804 550
Autres pertes ordinaires	25	(2 278 139)	(1 057 884)
Quote-part des titres mis en équivalence		(161 049)	-
RESULTAT COURANTS DES SOCIETES INTEGREES		(13 063 653)	(43 477 865)
Impôts différés	26	5 685 818	4 025 020
Impôt sur les bénéfices	27	(2 690 517)	(2 790 240)
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		(10 068 352)	(42 243 086)
Eléments extraordinaires	28	-	-
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		(10 068 352)	(42 243 086)
Part revenant aux intérêts minoritaires		(689)	129 688
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		(10 067 663)	(42 372 774)



Groupe SMG		
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE		
(Exprimé en dinar tunisien)		
	31 décembre 2024	31 décembre 2023
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		
Résultat net	(10 067 663)	(42 372 774)
Ajustement pour		
*Part revenant aux intérêts minoritaires	(689)	129 688
*Amortissements et provisions	35 846 383	55 878 830
*Plus ou moins-value sur cession d'immobilisation	470 538	(365 495)
*Variation des:		
- Stocks	(1 931 588)	28 323 144
- Créances clients	(1 327 058)	(12 414 478)
- Autres actifs	2 150 452	(14 873 912)
- Fournisseurs et autres dettes	47 163 601	45 305 912
*Charges d'intérêts	30 111 634	40 611 364
*Production immobilisée	-	(617 402)
*Perte sur titres Founa	-	(8 931 600)
*Impôts différés	(5 685 818)	(4 025 020)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation	96 729 793	86 648 257
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(19 555 108)	(15 243 035)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	8 033 068	8 844 435
Décaissements sur charges à répartir	110 340	128 722
Encaissement / Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	554 996	1 611 898
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement	(10 856 705)	(4 657 980)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement		
Variation réserves consolidées	(884 057)	(166 155)
Encaissement et décaissement des emprunts	(45 598 548)	(56 112 105)
Décaissement intérêts sur emprunts	(30 111 634)	(40 611 364)
Dépôt et cautionnements reçus	(100 874)	(93 679)
Augmentation de capital	-	42 958 200
Opérations sur fonds social	(40 029)	76 135
Placement en Billets de trésoreries	2 000 000	5 000 000
Variation des autres actifs et passifs financiers	(5 812 419)	(20 397 167)
Effet sortie LMG sur la trésorerie	2 003 895	-
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement	(78 543 666)	(69 346 135)
Variation de trésorerie	7 329 422	12 644 141
Trésorerie au début de l'exercice	(72 042 685)	(84 686 827)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(64 713 263)	(72 042 685)