

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 intermediaires arrêtés au 30 juin 2025 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Ahmed Sahnoun (Les Commissaires aux Comptes Associés M.T.B.F) et M Mahmoud ZAHAF (Cabinet Zahaf et Associés)



BILAN				
(Exprimé en DT)				
Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2025	2024	2024
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		83 903 249	82 929 928	83 793 571
- amortissements immobilisations incorporelles		(51 574 970)	(46 281 751)	(49 216 111)
Immobilisations incorporelles nettes	4	32 328 279	36 648 177	34 577 460
Immobilisations corporelles		317 298 982	310 636 257	313 413 205
- amortissements immobilisations corporelles		(245 086 869)	(233 244 871)	(238 279 980)
Immobilisations corporelles nettes	4	72 212 113	77 391 387	75 133 225
Immobilisations financières		320 419 041	321 225 582	320 285 666
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(9 309 065)	(9 309 065)	(9 309 065)
Immobilisations financières nettes	5	311 109 976	311 916 516	310 976 601
Total des actifs immobilisés		415 650 368	425 956 081	420 687 285
Autres actifs non courants	6	21 453	394 891(*)	42 906
Total des actifs non courants		415 671 821	426 350 972	420 730 191
Actifs courants				
Stocks		107 201 356	95 523 677	109 500 504
-Provision pour dépréciation des stocks		(4 835 574)	(4 625 672)	(4 385 997)
Stocks nets	7	102 365 782	90 898 005	105 114 507
Clients et comptes rattachés		47 551 551	36 844 565	31 726 209
-Provision pour créances douteuses		(9 874 542)	(9 358 636)	(9 538 625)
Clients et comptes rattachés nets	8	37 677 009	27 485 929	22 187 584
Autres actifs courants		156 091 469	93 412 469	184 030 676
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(29 063 735)	(25 765 518)	(28 335 712)
Autres actifs non courants nets	9	127 027 734	67 646 952	155 694 964
Placements et autres actifs financiers	10	3 718 587	83 723 382	4 089 475
Liquidités et équivalents de liquidités	11	12 352 418	4 289 272	8 114 502
Total des actifs courants		283 141 530	274 043 540	295 201 033
Total des actifs		698 813 351	700 394 512	715 931 224

(*) Au 31 décembre 2024, une partie des charges à répartir a été reclassée en charge de l'exercice en absence des conditions nécessaires pour leur constatation en charges reportés. Le total des charges à répartir au 30/06/2024 doit être analysé compte tenu du reclassement effectué en fin d'année 2024.



BILAN				
(Exprimé en DT)				
Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2025	2024	2024
Capital social		15 777 070	15 777 070	15 777 070
Réserves		92 933 244	92 933 244	92 933 244
Autres capitaux propres		3 587 277	3 474 748	3 502 310
Actions propres		(439 936)	(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024	645 024
Résultats reportés		(30 145 718)	(26 403 010)	(26 403 010)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		82 356 961	85 987 139	86 014 701
Résultat de la période/ de l'exercice		423 305	(8 619 927)	(3 742 708)
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	82 780 266	77 367 212	82 271 993
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	32 774 019	60 778 340	46 174 003
Provisions pour risques et charges	14	13 702 275	16 129 599	14 056 803
Dépôts et cautionnements reçus		285 359	269 851	285 359
Total des passifs non courants		46 761 653	77 177 790	60 516 165
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	403 996 165	348 769 324	372 010 800
Autres passifs courants	16	49 819 940	55 857 266	72 481 155
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	115 455 327	141 222 920	128 651 112
Total des passifs courants		569 271 432	545 849 511	573 143 066
Total des passifs		616 033 085	623 027 300	633 659 232
Total des capitaux propres et des passifs		698 813 351	700 394 512	715 931 224



Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période de 6 mois allant du 1 ^{er} janvier au 30 juin		Période de 12 mois
		2025	2024	2024
Produits d'exploitation				
Revenus		550 691 614	488 571 097	1 041 473 010
Autres produits d'exploitation		20 084 425	17 634 080	38 005 729
Total des produits d'exploitation	17	570 776 039	506 205 177	1 079 478 739
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	465 739 541	415 783 285	880 821 195
Charges de personnel	19	46 809 311	43 079 599	84 216 363
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	12 053 115	11 672 232	24 889 355
Autres charges d'exploitation	21	40 263 059	37 320 905	79 388 168
Total des charges d'exploitation		564 865 026	507 856 022	1 069 315 081
Résultat d'exploitation		5 911 013	(1 650 846)	10 163 658
Charges financières nettes	22	(3 730 882)	(10 729 533)	(14 438 010)
Produits des placements	23	134 138	4 595 507	3 057 636
Autres gains ordinaires	24	247 226	474 738	1 096 547
Autres pertes ordinaires	25	(638 190)	(309 793)	(1 371 390)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 923 305	(7 619 927)	(1 491 560)
Impôt sur les bénéfices	26	1 500 000	1 000 000	2 251 149
Résultat Net de la période / de l'exercice		423 305	(8 619 927)	(3 742 708)



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE				
(Exprimé en DT)				
	Note	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois
		2025	2024	2024
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		423 305	(8 619 927)	(3 742 708)
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		12 608 548	11 322 088	27 760 361
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(222 358)		(5 285 051)
* Reprises sur provisions		(354 528)	(146 051)	(2 871 006)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(50 074)	21 085	(131 306)
* Variation des :				
- stocks		2 299 148	3 215 555	(10 761 272)
- créances		(15 825 342)	(5 773 588)	(655 232)
- autres actifs		27 939 207	(9 816 487)	(100 434 694)
- fournisseurs et autres passifs courants		8 860 492	45 539 473	85 404 836
Charges d'intérêt		3 730 882	10 729 533	24 988 196
Produits de placements		(134 138)	(4 595 507)	(3 057 636)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		39 275 142	41 876 174	11 214 488
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(5 308 604)	(10 157 480)	(13 815 590)
Charges à répartir		21 453	(309 076)	42 908
Autres cautionnements versés		-	53 063	106 687
Prêts aux personnels		(132 384)	(625 707)	262 074
Décassements pour titres de participations		(990)	-	(1 490)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		119 955	21 085	169 911
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(5 300 570)	(11 018 116)	(13 235 500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Opérations sur fonds social		84 967	5 822	33 384
Décassements sur remboursements d'emprunts	13	(20 524 505)	(25 357 781)	(53 885 143)
Décassements des intérêts sur emprunts		(4 244 303)	(10 729 533)	(24 988 196)
Variation des cautionnements reçus		-	(116 382)	(100 874)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		370 888	(454 780)	79 179 127
Produits de placements		134 138	4 595 507	3 057 636
Financement à court terme		4 121 753	7 588 072	-
Encaissements provenant des emprunts		-	-	5 300 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(20 057 062)	(24 469 076)	8 595 934
Variation de trésorerie		13 917 510	6 388 982	6 574 922
Trésorerie au début de l'exercice		(57 429 436)	(64 004 358)	(64 004 358)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(43 511 926)	(57 615 376)	(57 429 436)



Note 1 : Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

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

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

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 2025, le réseau de la société s'étend sur 103 points de vente.

Le capital de la SMG au 30/06/2025 s'élève à 15 777 070 DT.

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.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour la préparation des états financiers intermédiaires ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux appliqués pour la préparation des états financiers annuels.

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 2025 couvrent la période allant du 1^{er} janvier 2025 jusqu'au 30 Juin de la même année.

Les autres méthodes d'évaluation et de présentation les plus significatives se résument comme suit :

3.1 Unité monétaire

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et les pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

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

3.2 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leur coût d'entrée. Elles comprennent le prix d'achat et les charges y afférentes : les droits et taxes supportés et non récupérables, les frais de transit, de livraison, de manutention initiale d'installation ainsi que les frais directs tels que les commissions et courtages.

La valeur récupérable de l'immobilisation est appréciée à la fin de chaque exercice. Lorsqu'elle est inférieure à la valeur nette comptable, elle donne lieu à :

- une réduction de valeur si la dépréciation est jugée irréversible
- une provision dans les autres cas.

Les immobilisations sont amorties à compter de leur mise en exploitation sur la base des taux suivants :

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



3.3 Test de dépréciation des points de vente

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

Ce test tient compte de la rentabilité de chaque point de vente durant les 3 derniers exercices ainsi que de la croissance de son chiffre d'affaires et ce à partir de sa 6^{ème} année d'activité.

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

3.4 Taxe sur la valeur ajoutée

Toutes les charges et investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.5 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2025 à la valorisation de son stock en appliquant la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks :

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2025 a tenu compte de l'antériorité des articles et de la provision de la démarque inconnue.

La valeur de la provision est estimée à 4 835 574 DT au 30/06/2025 contre une provision de 4 385 997 DT au 31/12/2024.

3.6 Créances douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients douteux ou litigieux" les créances dont le recouvrement s'avère incertain.

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice.

Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de trois échéances consécutives soit 90 jours après sa date d'échéance.



3.7 Provision pour Congés payés

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

3.8 L'état de résultat

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

3.9 L'état des flux de trésorerie

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

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

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



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

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4 : Immobilisations incorporelles et corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2025 au 30 juin 2025 se présente comme suit :

Rubrique	Valeurs brutes			Amortissements et provisions			Valeurs comptables nettes				
	Au 31/12/2024	Acquisition	Cession	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	Dotation	Reprise sur provision complémentaire	Cession	Au 30/06/2025	Au 31/12/2024	
Logiciels de gestion	34 259 194	109 678	-	34 368 872	29 617 796	1 183 497	-	-	30 831 293	3 567 579	4 641 398
Fonds de commerce	49 534 377	-	-	49 534 377	19 598 315	1 238 038	(62 676)	-	20 773 677	28 760 700	29 936 062
Total des immobilisations incorporelles	83 793 571	109 678	-	83 903 249	49 216 111	2 421 535	(62 676)	-	51 574 970	32 328 279	34 577 460
Terrains Nus	5 579 788	-	-	5 579 788	139 526	-	-	-	139 526	5 440 262	5 440 262
Bâtiments	31 290 261	-	-	31 290 261	22 719 568	615 098	-	-	23 334 666	7 955 595	8 570 693
Instal. gles, agenc, aménag. d. const	32 040 363	144 765	-	32 185 128	27 128 933	520 159	-	-	27 649 092	4 536 036	4 911 430
Matériels industriels	73 602 542	1 899 187	(384 379)	75 117 350	57 529 619	2 086 645	-	(384 379)	59 231 885	15 885 465	16 072 923
Matériel et outillage	2 165 167	33 027	(464 745)	1 733 449	2 069 930	53 169	-	(464 745)	1 658 354	75 095	95 237
Matériels de transport de biens	127 860	-	-	127 860	127 860	-	-	-	127 860	-	-
Matériels de transport de personnels	7 261 451	807 982	(212 127)	7 857 306	4 484 345	535 810	-	(142 245)	4 877 910	2 979 396	2 777 106
Instal. gles, agenc, aménag. div. ident	58 609 742	377 982	(548 250)	58 439 474	47 255 123	1 597 901	-	(548 250)	48 334 774	10 134 700	11 354 619
Instal. gles, agenc, aménag. non ident	84 896 262	2 224 908	-	87 121 170	61 480 576	2 720 881	(159 682)	-	64 041 775	23 079 395	23 415 686
Equipement de bureau (mobiliier)	2 424 837	10 055	(165 529)	2 269 363	2 194 639	48 568	-	(165 529)	2 077 678	191 685	230 198
Equipement de bureau (Matériel)	46 053	-	(1 778)	44 275	46 041	11	-	(1 778)	44 275	-	11
Equipement informatique	15 353 313	163 300	-	15 516 613	13 103 821	495 254	-	-	13 599 075	1 917 538	2 249 492
Installations générales en cours	15 567	1 378	-	16 945	-	-	-	-	-	16 945	15 567
Total des immobilisations corporelles	313 413 205	5 662 584	(1 776 808)	317 298 982	238 279 980	8 673 496	(159 682)	(1 706 926)	245 036 869	72 212 113	75 133 225
Total des immobilisations	397 206 775	5 772 262	(1 776 808)	401 202 231	287 496 091	11 095 031	(222 358)	(1 706 926)	296 651 839	104 540 392	109 710 685



Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 311 109 976 DT au 30/06/2025 contre un solde de 310 976 601 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Titres de participation (a)	311 499 905	311 497 425	311 498 915
Prêt obligataire auprès de l'Etat	500 000	500 000	500 000
Prêts aux personnels	1 346 424	2 101 821	1 214 040
Dépôts et cautionnements	7 072 712	7 126 336	7 072 712
Total immobilisations financières brutes	320 419 041	321 225 582	320 285 666
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	311 109 976	311 916 516	310 976 601

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2025, se présentent comme suit :

Participations	VB des titres au 30/06/2025	Provision	VCN au 30/06/2025
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

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 21 453 DT au 30/06/2025 contre 42 906 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	VCN au 31/12/2024	Résorption 1^{er} semestre 2025	VCN au 30/06/2025
Charges à répartir	42 906	21 453	21 453
Total	42 906	21 453	21 453



Note 7 : Stocks

La valeur nette du stock s'élève à 102 365 782 DT au 30/06/2025 contre un solde de 105 114 507 DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Stocks de marchandises chez SMG	106 361 163	95 333 637	108 177 536
Stocks de marchandises chez des tiers	840 193	190 040	1 322 968
Total des stocks bruts	107 201 356	95 523 677	109 500 504
Provision des stocks	(4 835 574)	(4 625 672)	(4 385 997)
Total des stocks nets	102 365 782	90 898 005	105 114 507

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 37 677 009 DT au 30/06/2025 contre 22 187 584 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients effets à recevoir	737 033	2 268 559	710 014
Clients sociétés et associations	36 844 809	24 804 754	21 375 804
Clients douteux ou litigieux	9 874 542	9 358 636	9 538 625
Clients factures à établir	95 167	412 616	101 766
Total clients bruts	47 551 551	36 844 565	31 726 209
Provision des clients	(9 874 542)	(9 358 636)	(9 538 625)
Total clients nets	37 677 009	27 485 929	22 187 584

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 127 027 734 DT au 30/06/2025 contre 155 694 964 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	2 590 075	4 476 388	17 255 832
Prêts et avances aux personnels	1 509 350	1 426 461	722 162
Report d'impôt sur les sociétés	19 373 462	27 327 871	32 247 410
Sociétés du groupe (*)	93 634 925	21 694 961	93 010 160
Débiteurs divers	26 481 745	29 081 912	26 369 752
Produits à recevoir	6 065 116	2 435 633	8 630 715
Comptes d'attentes à régulariser	134 625	114 133	115 119
Charges constatées d'avance	6 302 171	6 855 111	5 679 526
Total autres actifs courants bruts	156 091 469	93 412 469	184 030 676
Provision des autres actifs courants	(29 063 735)	(25 765 518)	(28 335 712)
Total autres actifs courants nets	127 027 734	67 646 952	155 694 964

(*) : Cf notre explicative présentée au niveau de la Note 10.



Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 3 718 587 DT au 30/06/2025 contre un solde de 4 089 475 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	1 123 772	678 568	1 494 660
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	2 400 000	82 850 000 (*)	2 400 000
Actions cotées	160 682	160 682	160 682
Intérêts courus	7 611	7 611	7 611
Total des placements et autres actifs financiers	3 718 587	83 723 382	4 089 475

(*) Les billets de trésorerie émis par SMG et souscrits par les sociétés du groupe ont été présentés au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2024 et au 30/06/2025 au niveau de la rubrique « Autres actifs courants – Sociétés du groupe ». Ce financement qui était sous forme de billet de trésorerie, est devenu un financement en comptes courants associée et ce suite à l'arrivée à terme en août 2024 des échéances des billets de trésorerie et l'absence de renouvellement des conventions par la banque.

Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 12 352 418 DT au 30/06/2025 contre un solde de 8 114 502 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Valeurs à l'encaissement	2 837 416	316 076	2 905 730
Banques créditrices	8 691 912	2 940 073	4 427 296
CCP	4 032	4 032	4 032
Caisses	819 058	1 029 091	777 444
Total liquidités et équivalents de liquidités	12 352 418	4 289 272	8 114 502

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 115 455 327 DT au 30/06/2025 contre un solde de 128 651 112 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Banques débitrices	55 864 344	61 904 648	65 543 938
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	37 580 222	50 898 406	44 704 744
Billets de trésorerie reçus	6 850 000	7 950 000	5 250 000
Intérêts courus	2 089 738	1 425 254	2 603 159
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	13 071 023	19 044 612	10 549 270
Total concours bancaires et autres passifs financiers	115 455 327	141 222 920	128 651 112



La trésorerie nette au 30/06/2025 s'élève à (43 511 926) DT contre (57 429 436) DT au 31/12/2024 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Valeurs à l'encaissement	2 837 416	316 076	2 905 730
Banques créditrices	8 691 912	2 940 073	4 427 296
CCP	4 032	4 032	4 032
Caisses	819 058	1 029 091	777 444
Banques débitrices	(55 861 344)	(61 904 648)	(65 543 938)
Trésorerie nette à la clôture de période	(43 511 926)	(57 615 376)	(57 429 436)



Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 82 271 994 DT au 31/12/2024 à 82 780 266 DT au 30/06/2025. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

A- Fonds social

Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif de l'entreprise et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers. Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve et la nature de chaque catégorie d'opérations est portée au niveau des notes aux états financiers.

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 502 310	3 468 926	3 468 926
Total	3 502 310	3 468 926	3 468 926
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	84 967	5 822	33 384
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 587 277	3 474 748	3 502 310
Total	3 587 277	3 474 748	3 502 310
Réserves pour fonds social	1 669 814	1 557 285	1 584 847
Intérêts sur fonds social	1 917 463	1 917 463	1 917 463
Total	3 587 277	3 474 748	3 502 310

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2025 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les échéances à plus d'un an des emprunts à court et moyen terme s'élèvent à 32 774 019 DT au 30/06/2025 contre un solde de 46 174 003 DT au 31/12/2024 et se présentent comme suit :

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.
28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis



Emprunt	Solde LT au 31/12/2024	Solde CT au 31/12/2024	Remboursement 1^{er} semestre 2025	Reclassement LT/CT	Solde LT au 30/06/2025	Solde CT au 30/06/2025
Emprunts bancaires CMT	46 174 003	44 704 744	20 524 505	13 399 984	32 774 019	37 580 223
Total des emprunts	46 174 003	44 704 744	20 524 505	13 399 984	32 774 019	37 580 223

**Note 14 : Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 13 702 275 DT au 30/06/2025 contre un solde de 14 056 803 DT au 31/12/2024, détaillées comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Provisions pour risques et charges	13 702 275	16 129 599	14 056 803
Total des provisions pour risques et charges	13 702 275	16 129 599	14 056 803

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 403 996 165 DT au 30/06/2025 contre un solde de 372 010 800 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	114 377 570	74 172 152	116 831 124
Fournisseurs effets à payer	242 076 362	224 751 462	242 668 644
Factures non parvenues	47 542 233	49 845 710	12 511 031
Total des fournisseurs	403 996 165	348 769 324	372 010 800

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 49 819 940 DT au 30/06/2025 contre un solde de 72 481 155 DT au 31/12/2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2025	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2024
Clients avances sur achats	1 392 405	1 130 773	1 305 097
Rémunérations dues	570 308	445 581	238 165
Personnels cession sur salaire	100 282	22 471	25 193
Dettes provisionnées liés au personnel	12 588 517	9 908 714	8 494 334
CNSS	4 843 363	4 307 937	5 553 628
Autres créiteurs divers	5 746 604	5 205 328	15 210 675
Charges à payer	17 724 706	12 073 182	11 984 286
Produits constatés d'avance	2 043 754	2 366 003	1 746 652
TVA et autres impôts et taxes	4 810 001	20 397 276	27 923 124
Total des autres passifs courants	49 819 940	55 857 266	72 481 155



Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2025 s'élèvent à 570 776 039 DT contre 506 205 177 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Vente de marchandises	550 691 614	488 571 097	1 041 473 010
Autres produits d'exploitation	20 084 425	17 634 080	38 005 729
Total des produits d'exploitation	570 776 039	506 205 177	1 079 478 739

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2025 s'élèvent à 465 739 541 DT contre 415 783 285 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Variation de stocks de marchandises	1 816 373	3 259 244	-9 584 655
Achats de marchandises	463 923 168	412 524 041	890 405 850
Total des achats de marchandises vendues	465 739 541	415 783 285	880 821 195

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2025 s'élèvent à 46 809 311 DT contre 43 079 599 DT au premier semestre 2024, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Salaires et compléments de salaires	44 993 005	41 148 610	81 529 797
Autres charges sociales	1 816 306	1 930 990	2 686 566
Total des charges du personnel	46 809 311	43 079 599	84 216 363

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2025 s'élèvent à 12 053 115 DT contre 11 672 232 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Dotation aux amortissements	10 872 673	11 194 336	24 018 399
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	(354 528)	(798 210)	(2 871 006)
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	728 023	395 562	2 965 756
Dotation aux provisions des stocks	449 577	273 573	33 898
Résorption des charges à répartir	21 453	87 561	42 909
Provision pour dépréciation des comptes clients	335 917	519 410	699 399
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	12 053 115	11 672 232	24 889 355



Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2025 s'élèvent à 40 263 059 DT contre 37 320 905 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Achats non stockés de matières & fournitures	7 441 280	7 257 385	14 485 250
Loyers du siège et autres locaux	8 397 728	8 331 736	17 026 899
Transport sur achats	5 741 412	5 363 443	10 849 761
Publicités, publications et relations publiques	3 309 935	1 791 926	6 888 322
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 730 192	4 292 480	8 779 815
Entretien et réparations	3 909 325	3 672 031	7 569 865
Autres impôts, taxes et versements assimilés	2 391 310	1 491 592	2 655 482
Rémunérations d'intermédiaires	626 920	593 257	1 588 768
Transport du personnel	681 682	653 553	1 238 147
Déplacements missions et réceptions	591 501	501 526	1 185 917
Frais postaux et télécommunications	746 640	712 466	1 258 827
Primes d'assurance	1 678 574	1 502 818	3 556 517
Services bancaires et assimilés	939 580	897 626	1 840 661
Charges diverses ordinaires	76 980	259 066	463 936
Total des autres charges d'exploitation	40 263 059	37 320 905	79 388 168

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2025 s'élèvent à 3 730 881 DT contre 10 729 533 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Charges d'intérêts	10 093 922	12 995 490	24 988 196
Résultat de change	11 672	(34 052)	(45 984)
Total des charges financières	10 105 594	12 961 438	24 942 212
Revenu des autres créances	1 117 310	1 236 365	2 579 681
Intérêts des comptes créditeurs	5 257 402	995 541	7 924 520
Total des produits financiers	6 374 712	2 231 905	10 504 202
Total des charges financières nettes	3 730 882	10 729 533	14 438 010

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2025 s'élèvent à 134 138 DT contre 4 595 507 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Produits des placements	134 138	4 595 507	3 004 696
Dividendes	-	-	52 940
Total des produits des placements	134 138	4 595 507	3 057 636

**Note 24 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2025 s'élèvent à 247 226 DT contre 474 738 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Plus-values sur cession d'immobilisations	61 245	21 085	159 911
Autres gains non récurrents	377 771	604 171	1 148 835
Gains nets sur tickets repas	(191 790)	(150 518)	(212 199)
Total des autres gains ordinaires	247 226	474 738	1 096 547

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2025 s'élèvent à 638 190 DT contre 309 793 DT au premier semestre 2024 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2025	S1 2024	Année 2024
Moins-values sur cession d'immobilisations	11 171	-	28 605
Pertes non récurrentes	627 019	309 793	1 342 785
Total des autres pertes ordinaires	638 190	309 793	1 371 390

Note 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 1^{er} janvier au 30 Juin 2025 est estimé à 1 500 000 DT contre 1 000 000 DT pour la même période de l'exercice précédent.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 août 2025, par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.



Annexe 1 : Schéma des soldes intermédiaires de gestion

Société Magasin Général									
24 Avenue de France 1000 Tunis									
Les soldes intermédiaires de gestion au 1 ^{er} semestre 2025 se présente comme suit :									
PRODUITS	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2025	CHARGES	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2025	SOLDES	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2025	
Revenus et autres produits d'exploitation	506 205 177	570 776 039	Achats consommés	415 783 285	465 739 541				
Total	506 205 177	570 776 039	Total	415 783 285	465 739 541	Marge commerciale	90 421 891		105 036 498
Marge commerciale	90 421 891	105 036 498	Autres charges externes	35 829 313	37 871 749				
Total	90 421 891	105 036 498	Total	35 829 313	37 871 749	Valeur ajoutée brute	54 592 578		67 164 749
Valeur ajoutée brute	54 592 578	67 164 749	Impôts et taxes	1 491 592	2 391 310				
Total	54 592 578	67 164 749	Charges du personnel	43 079 599	46 809 311				
Excédent brut d'exploitation	10 021 387	17 964 128	Total	44 571 191	49 200 621	Excédent brut d'exploitation	10 021 387		17 964 128
Autres gains ordinaires	474 738	247 226	Autres pertes ordinaires	309 793	638 190				
Produits de placements	4 595 507	134 138	Charges financières nettes	10 729 533	3 730 882				
Total	15 091 631	18 345 492	Dotations aux amortissements et provisions	11 672 232	12 053 115				
			Impôt sur les sociétés	1 000 000	1 500 000				
Total	15 091 631	18 345 492	Total	23 711 559	17 922 187	Résultat net	-8 619 927		423 305



Annexe 2 : Tableau des mouvements des capitaux propres

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fond social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
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)	82 271 994
Réserve											
- Intérêts sur fond social					84 967						84 967
Affectation résultat									(3 742 708)	3 742 708	-
- Actions propres											-
- Résultat de la période										423 305	423 305
Capitaux propres au 30/06/2025	15 777 070	1 148 125	74 381 130	17 403 989	1 669 814	1 917 463	(439 936)	645 024	(30 145 718)	423 305	82 780 266



Annexe 3 : Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Société Magasin Général					
24 Avenue de France 1000 Tunis					
<u>Note sur le tableau de passage des charges par nature aux charges par destination au 30/06/2025 :</u>					
Le tableau de passage des charges en nature aux charges par destination au 30/06/2025 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	465 739 541	465 739 541			
Autres charges d'exploitation	40 263 059	-	26 855 868	11 015 881	2 391 310
Autres pertes ordinaires	638 190	-	-	-	638 190
Charges de personnel	46 809 311	-	-	44 993 005	1 816 306
Charges financières nettes	3 730 882	-	-	3 730 882	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	12 053 115	-	-	12 053 115	-
Impôt sur les sociétés	1 500 000	-	-	-	1 500 000



Les Commissaires aux comptes associés M.T.B.F
Société d'expertise Comptable
Immeuble The Screen, Cité des Pins
Les Berges du Lac
1053 Tunis - Tunisie.
Tél +216 71 963 900 Fax +216 71 861 789
RNE 033432 B

Cabinet Zahaf & Associés
Member Crowe Global
Société d'expertise comptable
Rue Lac Toba, Les berges du lac - 1053 Tunis
Tél. : +216 71 962 514 / Fax : +216 71 962 595
Web : www.crowe.tn

Tunis, le 1^{er} septembre 2025

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

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2025

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 2025.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres de 82.780.266 DT, y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 423.305 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 2025, 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.

Les commissaires aux comptes

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

Cabinet Zahaf & Associés

Ahmed Sahnoun

Mahmoud Zahaf


Les Commissaires aux Comptes Associés
M.T.B.F
Membre du PWC Network
Immeuble The Screen, Cité des Pins
Les Berges du Lac II - 1053 Tunis - Tunisie
MF: 0033432 B / A / M / 000


CABINET ZAHAF & ASSOCIES SARL
Société d'Expertise Comptable
Lac Toba - Im. Bougassas
1053 Les Berges du Lac
MF: 1289198 K / A / M / 000