

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2016 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Slaheddine ZAHAF et Mr Anis LAADHAR.

BILAN

(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2016	2015	2015
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		28 464 706	13 796 554	26 321 846
- amortissements immobilisations incorporelles		(9 312 204)	(6 588 725)	(7 843 688)
Immobilisations incorporelles nettes	4	19 152 501	7 207 828	18 478 158
Immobilisations corporelles		199 217 528	197 622 277	194 440 172
- amortissements immobilisations corporelles		(84 483 608)	(69 851 486)	(75 414 831)
Immobilisations corporelles nettes	4	114 733 921	127 770 792	119 025 341
Immobilisations financières		106 677 319	105 150 740	105 828 389
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(269 050)	(549 562)	(400 000)
Immobilisations financières nettes	5	106 408 269	104 601 178	105 428 389
Total des actifs immobilisés		240 294 691	239 579 798	242 931 887
Autres actifs non courants	6	1 890 014	60 318	2 458 744
Total des actifs non courants		242 184 705	239 640 116	245 390 632
Actifs courants				
Stocks		78 644 929	81 507 048	75 215 151
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 307 362)	(5 836 151)	(4 661 746)
Stocks nets	7	73 337 567	75 670 897	70 553 404
Clients et comptes rattachés		27 510 398	29 300 514	22 650 712
-Provision pour créances douteuses		(9 676 220)	(8 596 557)	(9 244 523)
Clients et comptes rattachés nets	8	17 834 178	20 703 957	13 406 189
Autres actifs courants		59 550 576	49 076 833	40 828 476
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(3 903 903)	(2 561 877)	(2 812 403)
Autres actifs non courants nets	9	55 646 674	46 514 955	38 016 073
Placements et autres actifs financiers	10	103 016 532	77 394 746	93 182 718
Liquidités et équivalents de liquidités	11	1 492 526	6 866 201	2 288 973
Total des actifs courants		251 327 476	227 150 757	217 447 358
Total des actifs		493 512 181	466 790 873	462 837 990

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	2016	30-juin 2015	31-déc 2015
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		42 675 606	42 276 114	42 469 695
Actions propres		(434 678)	(434 678)	(434 678)
Autres compléments d'apport		616 397	612 494	616 397
Résultats reportés		2 378 477	278 137	278 137
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		56 717 052	54 213 317	54 410 801
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	62 585 639	55 267 268	61 846 938
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	13	95 988 095	84 974 524	93 298 810
Provisions pour risques et charges	14	5 956 063	4 605 250	5 516 374
Dépôts et cautionnements reçus		22 402	22 402	22 402
Total des passifs non courants		101 966 560	89 602 176	98 837 585
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	207 946 526	207 555 983	188 317 366
Autres passifs courants	16	32 738 729	28 064 910	22 594 731
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	88 274 727	86 300 536	91 241 369
Total des passifs courants		328 959 982	321 921 428	302 153 466
Total des passifs		430 926 542	411 523 604	400 991 052
Total des capitaux propres et des passifs		493 512 181	466 790 873	462 837 990

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06		allant du 01.01 au 31.12
		2016	2015	2015
Produits d'exploitation				
Revenus		412 647 942	407 265 919	834 668 977
Autres produits d'exploitation		15 748 965	13 761 315	29 736 561
Total des produits d'exploitation	17	428 396 907	421 027 235	864 405 537
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	18	343 356 475	344 237 505	706 312 081
Charges du personnel	19	30 837 778	29 814 410	57 521 914
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	14 116 364	12 261 035	23 866 265
Autres charges d'exploitation	21	31 054 177	31 322 254	64 882 608
Total des charges d'exploitation		419 364 794	417 635 204	852 582 868
Résultat d'exploitation		9 032 113	3 392 031	11 822 669
Charges financières nettes	22	(5 933 910)	(5 431 694)	(10 817 210)
Produits des placements	23	4 558 251	3 105 309	5 498 547
Autres gains ordinaires	24	1 507 165	1 167 626	4 487 849
Autres pertes ordinaires	25	(1 109 982)	(331 352)	(806 798)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		7 875 637	1 901 920	10 185 058
Impôt sur les bénéfices	26	1 737 081	900 000	2 800 952
Résultat des activités ordinaires après impôt		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		5 816 556	1 001 920	7 384 106
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		5 816 556	1 001 920	7 384 106

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Période 6 mois		Période de 12 mois
	Note	Allant du 01.01 au 30.06 2 016	2015 2015
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		5 816 556	1 001 920
Ajustements pour:			7 384 106
* Amortissements et provisions		13 416 685	24 160 514
* Reprises sur provisions		-	(838 074)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(6 841)	(35 807)
* Variation des :			
- stocks		(3 429 778)	(3 637 886)
- créances		(4 859 686)	1 860 300
- autres actifs		(18 722 100)	(10 409 632)
- fournisseurs et autres passifs courants		29 773 157	(3 042 974)
Charges d'intérêt		6 762 133	12 746 584
Produits des placements		(4 558 251)	(5 498 547)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		140 718	123 435
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		24 332 593	(2 977 633)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			22 812 020
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(7 499 345)	(29 101 950)
Charges à répartir		568 730	(2 378 296)
Autres cautionnements versés		(1 193 962)	1 037 131
Prêts aux personnels		345 032	(927 323)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		43 411	61 585
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(7 736 134)	(31 308 851)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		-	(2 108)
Opérations sur fonds social		88 707	283 321
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(23 578 000)	(24 996 763)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(6 690 339)	(12 964 579)
Variation des cautionnements reçus		-	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(9 833 814)	(26 153 746)
Produits des placements		4 558 251	5 498 547
Billets de trésoreries		-	6 000 000
Distribution de dividendes		(5 166 563)	(3 440 473)
Concours Bancaires courant		3 500 000	8 000 000
Encaissements provenant des emprunts		20 000 000	20 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(17 121 757)	(15 334 511)
Variation de trésorerie		(525 298)	(42 272 632)
Trésorerie au début de l'exercice		(44 296 641)	(2 024 009)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(44 821 939)	(27 668 241)

Note 1: Présentation de la société

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

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

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

Vers la fin du premier semestre de l'exercice 2016, le réseau de la société s'étend sur 83 points de vente.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Le capital de la SMG au 30/06/2016 s'élève à 11 481 250 DT composé de 11 481 250 actions de 1 DT chacune.

Note 2: Déclaration de conformité

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3: Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement
- Convention de l'entité
- Convention de l'unité monétaire
- Convention de la périodicité
- Convention du cout historique
- Convention de la réalisation du revenu
- Convention de rattachement des charges aux produits
- Convention de l'objectivité
- Convention de permanence des méthodes
- Convention de l'information complète
- Convention de prudence
- Convention de l'importance relative
- Convention de prééminence du fond sur la forme

Les états financiers intermédiaires du premier semestre 2016 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2016 jusqu'au 30 Juin de la même année.

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

3.1 Unité monétaire

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

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

3.2 Immobilisations

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

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

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

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

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

3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

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

3.4 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 30/06/2016 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stock :

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2016 a tenu compte de l'antériorité des articles et de l'observation physique. La valeur de la provision est estimée à 5 307 362 DT au 30/06/2016 contre une provision de 4 661 746 DT au 31/12/2015.

3.5 Créances Douteuses

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

Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice. Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.6 Provision pour Congés payés et départ à la retraite

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

3.7 L'état de résultat

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

3.8 L'état des flux de trésorerie

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

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

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

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

Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau des immobilisations incorporelles et corporelles pour la période allant du 01 janvier 2016 au 30 juin 2016 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30/06/2016

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements								Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2015	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2016	Solde au 31/12/2015	Dotation	provision complémentaire	Rebut	Transfert	Cession	Solde au 30/06/2016	Au 30/06/2016	Au 31/12/2015
Logiciels de gestion	10 549 364	1 287 095	-	(1 953)	-	11 834 526	6 596 739	1 047 478	-	(542)	-	-	7 643 675	4 190 851	3 952 625
Fonds de commerce	15 772 482	857 696	-	-	-	16 630 179	1 246 949	321 580	100 000	-	-	-	1 668 530	14 961 649	14 525 533
Total des immobilisations incorporelles	26 321 846	2 144 791	-	(1 953)	-	28 464 706	7 843 688	1 369 059	100 000	(542)	-	-	9 312 204	19 152 501	18 478 158
Terrains Nus	5 784 843	-	-	-	-	5 784 843	-	-	139 526	-	-	-	139 526	5 645 317	5 784 843
Bâtiments	35 310 484	-	-	-	-	35 310 484	13 341 905	720 575	-	-	-	-	14 062 479	21 248 005	21 968 579
Instal.gles,agenc.aménag.d.const	27 758 424	196 976	(61 267)	-	-	27 894 132	10 012 538	1 275 577	-	-	-	-	11 288 115	16 606 017	17 745 886
Matériels industriel	41 496 826	1 298 471	-	(61 391)	-	42 733 905	15 325 900	2 523 590	-	(45 994)	-	-	17 803 497	24 930 409	26 170 925
Mat.Outils	1 441 439	85 912	-	(1 147)	-	1 526 204	1 209 046	78 412	-	(857)	-	-	1 286 601	239 603	232 392
Matériels de transport de Biens	154 660	-	-	-	-	154 660	128 321	3 359	-	-	-	-	131 679	22 981	26 340
Matériels de transport de Pers.	2 603 649	187 224	-	-	(82 080)	2 708 793	1 830 010	200 293	-	-	-	(45 510)	1 984 792	724 001	773 639
Instal.gles,agenc.aménag.div.ident	31 186 614	953 820	-	(193 383)	-	31 947 051	16 032 930	2 032 299	-	(172 686)	-	-	17 892 545	14 054 506	15 153 684
Instal.gles,agenc.aménag.non ident	40 177 629	2 329 774	92 242	(197 208)	-	42 402 437	11 536 612	1 962 322	-	(95 575)	-	-	13 403 358	28 999 079	28 641 017
Equipement de Bureau (mobilier)	1 549 938	88 956	-	(4 931)	-	1 633 963	1 083 318	140 128	-	(4 345)	-	-	1 219 102	414 861	466 620
Equipement.Bur. (matériel)	73 755	1 002	-	(307)	-	74 450	63 261	3 320	-	(276)	-	-	66 308	8 142	10 494
Equipement informatique	6 741 237	198 900	-	(36 729)	-	6 903 409	4 850 991	390 675	-	(36 056)	-	-	5 205 605	1 697 803	1 890 246
Bâtiments en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Matériels en cours	37 246	-	-	-	-	37 246	-	-	-	-	-	-	-	37 246	37 246
Installations générales en cours	123 430	13 496	(30 975)	-	-	105 951	-	-	-	-	-	-	-	105 951	123 430
Total des immobilisations corporelles	194 440 172	5 354 532	-	(495 096)	(82 080)	199 217 528	75 414 831	9 330 549	139 526	(355 789)	-	(45 510)	84 483 608	114 733 921	119 025 341
Total des immobilisations	220 762 039	7 499 322	-	(497 049)	(82 080)	227 682 234	83 258 519	10 699 607	239 526	(356 331)	-	(45 510)	93 795 813	133 886 422	137 503 521

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 106 408 269 DT au 30/06/2016 contre un solde de 105 428 389 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Titres de participation (a)	100 102 798	100 102 798	100 102 798
Prêts aux personnels	4 125 613	3 853 600	4 470 645
Dépôts et cautionnements	2 448 908	1 194 342	1 254 945
Total immobilisations financières brutes	106 677 319	105 150 740	105 828 389
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêt personnel et cautions	(19 050)	(299 562)	(150 000)
Total immobilisations financières nettes	106 408 269	104 601 178	105 428 389

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2016 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/16	Provision	VCN 30/06/16
Sté L'IMG	12 015 000	-	12 015 000
Sté CMG	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	100 102 798	250 000	99 852 798

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 1 890 014 DT au 30/06/2016 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2015	Charges à répartir 2016	Résorption antérieure	Résorption 2016	VCN 30/06/2016	VCN 31/12/2015
Charges à répartir	3 483 270	-	1 024 526	568 730	1 890 014	2 458 744
Total	3 483 270	-	1 024 526	568 730	1 890 014	2 458 744

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 73 337 567 DT au 30/06/2016 contre un solde de 70 553 404 DT au 31/12/2015 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Stocks de marchandises chez SMG	77 525 650	80 216 336	74 157 929
Stocks de marchandises chez des tiers	1 119 278	1 290 712	1 057 222
Total des stocks bruts	78 644 929	81 507 048	75 215 151
Provision des stocks	(5 307 362)	(5 836 151)	(4 661 746)
Total des stocks nets	73 337 567	75 670 897	70 553 404

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 17 834 178 DT au 30/06/2016 contre 13 406 189 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients effets à recevoir	3 040 353	2 509 800	2 424 026
Clients sociétés et associations	14 952 389	17 939 682	10 443 924
Clients douteux ou litigieux	8 598 920	8 445 551	9 244 523
Clients factures à établir	918 737	405 481	538 238
Total clients bruts	27 510 398	29 300 514	22 650 712
Provision des clients	(9 676 220)	(8 596 557)	(9 244 523)
Total clients nets	17 834 178	20 703 957	13 406 189

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 55 646 674 DT au 30/06/2016 contre 38 016 073 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs débiteurs	2 748 205	2 635 780	2 641 081
Prêts et avances aux personnels	238 253	278 647	451 391
Report d'impôt sur les sociétés	7 477 231	7 291 538	6 193 918
TVA et autres impôts et taxes	174 637	-	835
Sociétés du groupe	12 944 740	10 645 254	6 902 470
Débiteurs divers	8 121 183	7 308 871	16 601 008
Produits à recevoir	23 908 470	17 117 721	4 828 413
Comptes d'attentes à régulariser	16 321	19 965	15 957
Charges constatées d'avance	3 921 536	3 779 055	3 193 404
Total autres actifs courants bruts	59 550 576	49 076 833	40 828 476
Provision des autres actifs courants	(3 903 903)	(2 561 877)	(2 812 403)
Total autres actifs courants nets	55 646 674	46 514 955	38 016 073

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 103 016 532 DT au 30/06/2016 contre un solde de 93 182 718 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	28 640	288 350	136 804
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	102 550 000	76 400 000	92 400 000
Actions cotées	-	1 052	-
Intérêts courus	411 369	678 822	619 392
Total des placements et autres actifs financiers	103 016 532	77 394 746	93 182 718

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 1 492 526 DT au 30/06/2016 contre un solde de 2 288 973 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Valeurs à l'encaissement	766 906	1 060 234	755 290
Banques créditrices	183 480	5 335 703	1 083 268
CCP	4 418	3 857	3 857
Caisses	537 721	466 406	446 559
Total liquidités et équivalents de liquidités	1 492 526	6 866 201	2 288 973

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 88 274 727 DT au 30/06/2016 contre un solde de 91 241 369 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Billets de trésorerie reçus	-	6 000 000	-
Banques débitrices	46 314 464	34 534 442	46 585 614
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	28 986 429	36 433 524	35 253 714
Intérêt courus	1 473 835	1 332 570	1 402 041
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	11 500 000	8 000 000	8 000 000
Total concours bancaires et autres passifs financiers	88 274 727	86 300 536	91 241 369

La trésorerie au 30/06/2016 s'élève à (44 821 939) DT contre (44 296 641) DT au 31/12/2015, et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Valeurs à l'encaissement	766 906	1 060 234	755 290
Banques créditrices	183 480	5 335 703	1 083 268
CCP	4 418	3 857	3 857
Caisses	537 721	466 406	446 559
Banques débitrices	(46 314 464)	(34 534 442)	(46 585 614)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(44 821 939)	(27 668 241)	(44 296 641)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 61 846 938 DT au 31/12/2015 à 62 585 639 DT au 30/06/2016. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 624 243	908 461	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	7 097 687	57 622 092
- Dons sur fond social					(200)							(200)
- Intérêts sur fond social						89 939						89 939
- Actions propres							(2 108)					(2 108)
- Résultat de la période		195 922							6 901 765		(7 097 687)	-
- Distribution de dividendes								(1 800 000)	(1 644 375)			(3 444 375)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période close le 30/06/2015											1 001 920	1 001 920
Capitaux propres au 30/06/2015	11 481 250	1 030 922	35 718 750	2 903 999	1 624 043	998 400	(434 678)	612 494	278 137	52 031	1 001 920	55 267 268
- Dons sur fond social					(1 500)							(1 500)
- Intérêts sur fond social						195 081						195 081
- Actions propres												-
- Résultat de la période												-
- Distribution de dividendes												-
- Résultat sur cessions d'actions propres								3 903				3 903
Résultat de la période											6 382 186	6 382 186
Capitaux propres au 31/12/2015	11 481 250	1 030 921	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 193 481	(434 678)	616 397	278 137	52 031	7 384 106	61 846 938
- Dons sur fond social												-
- Intérêts sur fond social						88 708						88 708
- Actions propres												-
- Résultat de la période		117 204							7 266 902		(7 384 106)	-
- Distribution de dividendes									(5 166 563)			(5 166 563)
- Résultat sur cessions d'actions propres												-
Résultat de la période											5 816 556	5 816 556
Capitaux propres au 30/06/2016	11 481 250	1 148 125	35 718 750	2 903 999	1 622 543	1 282 190	(434 678)	616 397	2 378 477	52 031	5 816 556	62 585 639

A- Fonds social

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

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

Libellé	30/06/2016	31/12/2015	30/06/2015
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	2 816 024	2 532 703	2 532 703
Total	2 816 024	2 532 703	2 532 703
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	88 708	285 020	89 939
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables		(1 700)	(200)
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie		-	-
-Prêts au personnel	2 904 732	2 816 023	2 622 443
Total	2 904 732	2 816 023	2 622 443
Réserves pour fonds social	1 622 543	1 622 543	1 624 043
Intérêts sur fonds social	1 282 190	1 193 481	998 400
Total	2 904 733	2 816 024	2 622 443

B- Actions propres

Aucune opération sur les actions propres n'a été réalisée par la SMG au cours du premier semestre 2016. Le nombre des actions propres au 30/06/2016 est de 13 007 actions valorisées à 434 678DT.

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Actions propres au 31 décembre 2015	434 678	13 007
Achats d'actions propres	-	
Ventes d'actions propres	-	
Résultat de cession des actions propres	-	
Actions propres au 30 Juin 2016	434 678	13 007

C- Affectation du résultat de 2015

L'assemblée générale ordinaire réunie le **28 Juin 2016** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2015 comme suit :

Rubrique	Montant
Résultat de l'exercice 2015	7 384 106
Résultat reporté des exercices antérieurs	278 137
Total	7 662 243
Affectation en réserve légale	(117 204)
Bénéfice distribuable	7 545 039
Dividendes à distribuer à raison de 0,450 DT par action	(5 166 563)
Reliquat résultat reporté après affectation	2 378 477

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 95 988 095 DT au 30/06/2016 contre un solde de 93 298 810 DT au 31/12/2015 et se présentent comme suit :

Emprunt	Brut 2015	Emprunts 2016	Brut 2016	Remboursements antérieurs	Remboursement 2016	Échéance à moins d'un an au 30/06/2016	Emprunt non courant au 30/06/2016
Emprunts bancaires	199 600 000	20 000 000	219 600 000	71 047 476	23 578 000	28 986 429	95 988 095
Total des emprunts	199 600 000	20 000 000	219 600 000	71 047 476	23 578 000	28 986 429	95 988 095

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 5 956 063 DT au 30/06/2016 contre un solde de 5 516 374 DT au 31/12/2015. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2015	Dotations	Reprise	Reclassement	Solde au 30/06/2016
Provisions pour risques et charges	5 516 374	1 612 632	(197 943)	(975 000)	5 956 063
Total des provisions pour risques et charges	5 516 374	1 612 632	(197 943)	(975 000)	5 956 063

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 207 946 526 DT au 30/06/2016 contre un solde de 188 317 366 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	78 860 079	86 164 402	60 010 341
Fournisseurs effets à payer	109 593 233	108 392 943	115 812 894
Factures non parvenues	19 493 214	12 998 638	12 494 131
Total des fournisseurs	207 946 526	207 555 983	188 317 366

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 32 738 729 DT au 30/06/2016 contre un solde de 22 594 731 DT au 31/12/2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2016	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2015
Clients avances sur achats	778 328	1 323 941	245 737
Rémunérations dues	81 886	248 531	252 453
Personnels cession sur salaire	1 054 024	5 195	6 040
Dettes provisionnées liés au personnel	9 120 574	10 913 627	6 950 720
Société du groupe	315 494	-	-
Etat, impôts et taxes	-	15 951	-
CNSS	2 573 884	2 557 277	3 510 541
Autres créiteurs divers	7 324 574	2 477 355	1 329 491
Charges à payer	9 945 844	7 754 653	9 141 053
Actionnaires dividendes à payer	-	14 803	-
Produits constatés d'avance	1 544 120	902 105	1 158 697
TVA et autres impôts et taxes	-	1 724 776	-
Comptes d'attentes à régulariser (P)	-	126 696	-
Total des autres passifs courants	32 738 729	28 064 910	22 594 731

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2016 s'élèvent à 428 396 907 DT contre 421 027 235 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Vente de marchandises	412 647 942	407 265 919	834 668 977
Autres produits d'exploitation (a)	15 748 965	13 761 315	29 736 561
Total des produits d'exploitation	428 396 907	421 027 235	864 405 537

(a) : Les autres produits d'exploitation se présentent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	14 832 663	13 351 972	28 289 894
Ventes de produits résiduels	95 886	39 180	144 592
Locations diverses	180 324	89 616	344 868
Facturation des charges communes	582 301	225 572	854 000
Frais sur dossier de crédit	57 792	47 476	95 456
Autres produits divers liés à une modification comptable	-	7 500	7 750
Total des autres produits d'exploitation	15 748 965	13 761 315	29 736 561

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2016 s'élèvent à 343 356 475 DT contre 344 237 505 DT au premier trimestre 2015, soit une diminution de 881 030 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2016 s'élèvent à 30 837 778 DT contre 29 814 410 DT au premier semestre 2015, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Salaires et compléments de salaire	26 113 121	25 261 936	48 093 127
Charges patronales	3 830 010	3 982 405	8 183 431
Autres charges sociales	894 647	570 068	1 245 356
Total des charges du personnel	30 837 778	29 814 410	57 521 914

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2016 s'élèvent à 14 116 364 DT contre 12 261 035 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Dotation aux amortissements	10 939 133	10 574 731	20 580 619
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	1 414 689	601 481	1 512 605
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	116 499	(152 164)	(29 164)
Dotation aux provisions des stocks	645 615	1 026 747	(147 658)
Résorption des charges à répartir	568 730	20 131	984 262
Provision pour dépréciation des comptes clients	431 698	190 108	965 600
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	14 116 364	12 261 035	23 866 265

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2016 s'élèvent à 31 054 177 DT contre 31 322 254 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Achats non stockés de matières & fournitures	5 723 567	6 120 751	13 024 552
Loyers du siège et autres locaux	5 924 197	5 054 556	10 333 982
Transport sur achats	4 482 408	4 699 351	9 113 879
Publicités, publications et relations publiques	3 563 423	3 233 942	8 265 930
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 013 442	2 867 793	5 537 761
Entretien et réparations	1 570 310	2 626 896	4 827 832
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 363 110	1 862 235	3 573 915
Rémunérations d'intermédiaires	2 068 177	1 362 636	3 376 699
Transport du personnel	774 650	846 462	1 575 000
Déplacements missions et réceptions	614 774	835 191	1 508 505
Frais postaux et télécommunications	776 399	677 523	1 279 603
Primes d'assurance	518 855	606 021	1 142 488
Services Bancaires et assimilés	471 926	350 777	977 861
Charges diverses ordinaires	188 937	178 121	344 600
Total des autres charges d'exploitation	31 054 177	31 322 254	64 882 609

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2016 s'élèvent à 5 933 910 DT contre 5 431 694 DT au premier semestre 2015 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Charges d'intérêts	6 762 133	6 288 599	12 746 584
Perte de change	130 741	-	127 607
Total des charges financières	6 892 873	6 288 599	12 874 191
Revenu des autres créances	585 643	838 376	1 320 243
Gain de change	5 047	-	80 061
Intérêts des comptes créditeurs	368 273	18 529	656 678
Total des produits financiers	958 964	856 906	2 056 982
Total des charges financières nettes	5 933 910	5 431 694	10 817 210

Note 23: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2016 s'élèvent à 4 558 251 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Produits des placements	4 558 251	3 105 311	5 498 547
Plus ou moins-value sur actions cotées	-	(2)	-
Total des produits des placements	4 558 251	3 105 309	5 498 547

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2016 s'élèvent à 1 507 165 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
Plus-values sur cession d'immobilisations	6 841	15 000	35 807
Gains non récurrents	1 347 080	932 492	4 245 119
Gains nets sur tickets repas	153 244	220 134	206 923
Total des autres gains ordinaires	1 507 165	1 167 626	4 487 849

Note N° 25: Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2016 s'élèvent à 1 109 982 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2016	S1 2015	Année 2015
CNSS personnel partant	171 751	300 120	621 502
Moins-values sur cession d'immobilisations	166 128	6 657	134 610
Pertes non récurrentes	772 103	24 575	50 686
Total des autres pertes ordinaires	1 109 982	331 352	806 798

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2016 est estimé à 1 737 081 DT.

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

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 29 Août 2016. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS SEMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2016

Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général,

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières. Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Société Magasin Général, arrêté au 30 juin 2016 ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est substantiellement inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général au 30 juin 2016, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 29 Août 2016

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Slaheddine ZAHAF**