

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagné de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Noureddine BEN ARBIA et Mr Anis LAADHAR.

BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2015	2014	2014
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		13 796 554	10 842 234	12 303 411
- amortissements immobilisations incorporelles		(6 588 725)	(4 681 405)	(5 330 687)
Immobilisations incorporelles nettes	4	7 207 828	6 160 829	6 972 724
Immobilisations corporelles		197 622 277	172 411 835	182 787 869
- amortissements immobilisations corporelles		(69 851 486)	(54 338 731)	(60 629 212)
Immobilisations corporelles nettes	4	127 770 792	118 073 104	122 158 657
Immobilisations financières		105 150 740	104 216 644	105 938 197
-Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(549 562)	(399 562)	(399 562)
Immobilisations financières nettes	5	104 601 178	103 817 082	105 538 635
Total des actifs immobilisés		239 579 798	228 051 015	234 670 016
Autres actifs non courants		60 318	120 711	80 449
Total des actifs non courants		239 640 116	228 171 726	234 750 465
Actifs courants				
Stocks		81 507 048	71 116 395	71 577 265
-Provisions pour dépréciation des stocks		(5 836 151)	(3 445 966)	(4 809 404)
Stocks nets	6	75 670 897	67 670 429	66 767 861
Clients et comptes rattachés		29 300 514	31 112 049	24 511 012
-Provisions pour créances douteuses		(8 596 557)	(8 109 524)	(8 278 923)
Clients et comptes rattachés nets	7	20 703 957	23 002 525	16 232 089
Autres actifs courants		49 076 833	36 730 535	30 418 844
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(2 561 877)	(2 779 759)	(2 991 567)
Autres actifs courants nets	8	46 514 955	33 950 776	27 427 277
Placements et autres actifs financiers	9	77 394 746	60 395 574	67 028 972
Liquidités et équivalents de liquidités	10	6 866 201	25 125 534	13 505 534
Total des actifs courants		227 150 757	210 144 838	190 961 733
Total des actifs		466 790 873	438 316 563	425 712 198

BILAN
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2015	2014	2014
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		42 276 114	41 834 674	41 990 453
Actions propres		(434 678)	(432 570)	(432 570)
Autres compléments d'apport		612 494	2 412 494	2 412 494
Résultats reportés		278 137	(4 979 253)	(4 979 253)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		54 213 317	50 316 595	50 472 374
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031	52 031
Résultat de l'exercice		1 001 920	3 923 967	7 097 687
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	11	55 267 268	54 292 593	57 622 092
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilées	12	84 974 524	105 093 762	107 838 238
Provisions pour risques et charges	13	4 605 250	2 556 070	3 413 769
Dépôts et cautionnements reçus		22 402	22 402	22 402
Total des passifs non courants		89 602 176	107 672 234	111 274 409
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	207 555 983	206 459 563	190 465 039
Autres passifs courants	15	28 064 910	27 975 745	23 490 032
Concours bancaires et autres passifs financiers	10	86 300 536	41 916 428	42 860 626
Total des passifs courants		321 921 428	276 351 736	256 815 697
Total des passifs		411 523 604	384 023 970	368 090 106
Total des capitaux propres et des passifs		466 790 873	438 316 563	425 712 198

Etat de résultat				
(Exprimé en DT)				
	Notes	Période de 6 mois		Période de 12 mois
		Allant du 01.01 au 30.06		allant du 01.01 au 31.12
		2015	2014	2014
Produits d'exploitation				
Revenus		407 265 919	337 199 672	754 952 355
Autres produits d'exploitation		13 761 315	11 011 947	26 410 628
Total des produits d'exploitation	16	421 027 235	348 211 619	781 362 983
Charges d'exploitation				
Achats de marchandises vendues	17	344 237 505	283 459 776	639 163 030
Charges du personnel	18	29 814 410	24 221 305	52 392 394
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	12 261 035	8 860 942	19 324 090
Autres charges d'exploitation	20	31 322 254	24 420 320	58 017 551
Total des charges d'exploitation		417 635 204	340 962 343	768 897 065
Résultat d'exploitation		3 392 031	7 249 275	12 465 918
Charges financières nettes	21	(5 431 694)	(4 071 110)	(7 918 666)
Produits des placements	22	3 105 309	1 603 776	3 822 939
Autres gains ordinaires	23	1 167 626	625 193	2 566 469
Autres pertes ordinaires	24	(331 352)	(500 009)	(1 155 568)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 901 920	4 907 126	9 781 092
Impôt sur les bénéfices	25	900 000	983 159	2 683 405
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 001 920	3 923 967	7 097 687
Eléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de l'exercice		1 001 920	3 923 967	7 097 687
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)			-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		1 001 920	3 923 967	7 097 687

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en DT)

	Note	Période de 6 mois allant		Période de
		du 01 Janvier au 30 Juin		12 mois
		2015	2014	2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 001 920	3 923 967	7 097 687
Ajustements pour:				
* Amortissements et provisions		12 413 198	8 860 942	20 500 064
* Reprises sur provisions		(152 164)	(70 865)	(369 650)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		(15 000)	-	(79 991)
* Variation des :				
- stocks		(9 929 783)	(21 112 030)	(21 572 900)
- créances		(4 789 502)	(5 535 474)	1 065 564
- autres actifs		(18 657 988)	(11 561 498)	(5 021 122)
- fournisseurs et autres passifs courants		13 968 398	61 886 789	47 435 681
Charges d'intérêt		6 288 599	4 879 200	10 242 665
Produits des placements		(3 105 311)	(1 603 776)	(3 820 998)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-	374 497
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(2 977 633)	39 667 256	55 851 497
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(8 153 204)	(7 396 996)	(32 191 759)
Charges à répartir		-	(120 711)	(80 449)
Autres cautionnements versés		1 097 735	226 129	(993 405)
Prêts aux personnels		(310 278)	(519 363)	(1 250 069)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		33 658	103 556	4 939 242
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(7 332 089)	(7 707 385)	(29 576 439)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Actions propres		(2 108)	-	-
Opérations sur fonds social		89 739	20 259	176 038
Décassements sur remboursements d'emprunts		(12 141 238)	(8 214 571)	(19 657 714)
Décassements des intérêts sur emprunts		(6 576 065)	(5 015 091)	(9 642 236)
Variation des cautionnements reçus		-	15 000	15 000
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(10 365 774)	(17 250 034)	(23 883 433)
Dividendes et autres distributions		(3 444 375)	-	-
Produits des placements		3 105 311	1 603 776	3 820 998
Billets de trésoreries		6 000 000	(3 800 000)	(3 800 000)
Concours Bancaires courant		8 000 000	(4 000 000)	(14 000 000)
Encaissements provenant des emprunts		-	13 000 000	27 600 000
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		(15 334 511)	(23 640 661)	(39 371 346)
Variation de trésorerie		(25 644 233)	8 319 209	(13 096 289)
Trésorerie au début de l'exercice		(2 024 009)	11 072 280	11 072 280
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10	(27 668 241)	19 391 489	(2 024 009)

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 2014, le réseau de la société s'étend sur 78 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 30/06/2015 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 2015 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2015 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	15%
- 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 30/06/2015 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks:

Le calcul de la provision totale sur stock au 30/06/2015 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 5 836 151 au 30/06/2015 contre une provision de 4 809 404 DT au 31/12/2014.

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 l'exercice par référence au salaire brut à la date de calcul de la provision. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

La provision pour départ à la retraite est calculée sur la base du salaire actualisé en fonction de l'ancienneté et de l'âge du personnel à la date d'arrêté des états financiers avec un taux de rotation moyen de 27%. Elle est comptabilisée dans la rubrique « Personnel et comptes rattachés » sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour départ à la retraite*".

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 2015 au 30 juin 2015 se présente comme suit :

Rubriques	Valeurs brutes				Solde au 30/06/2015	Amortissements				Valeur comptable nette	
	Solde au 31/12/2014	Acquisition	Transfert	Cession		Solde au 31/12/2014	Dotations (*)	Cession	Solde au 30/06/2015	Au 30/06/2015	Au 31/12/2014
Logiciels de gestion	8 414 440	1 493 143	-	-	9 907 583	4 692 076	947 973	-	5 640 049	4 267 534	3 722 364
Fonds de commerce	3 888 970	-	-	-	3 888 970	638 611	310 065	-	948 677	2 940 293	3 250 359
Total des immobilisations incorporelles	12 303 411	1 493 143	-	-	13 796 554	5 330 687	1 258 039	-	6 588 725	7 207 828	6 972 724
Terrains Nus	5 784 843	-	-	-	5 784 843	-	-	-	-	5 784 843	5 784 843
Bâtiments	34 440 483	870 000	-	-	35 310 483	12 020 151	741 361	-	12 761 512	22 548 971	22 420 332
Instal.gles,agenc,aménag.d.const	28 311 764	2 904 753	67 738	-	31 284 255	7 549 511	1 316 302	-	8 865 813	22 418 442	20 762 253
Matériels industriel	37 668 725	1 966 450	-	-	39 635 175	10 659 480	2 256 955	-	12 916 435	26 718 740	27 009 245
Mat.Ouillage	1 343 745	93 631	-	-	1 437 376	969 397	118 464	-	1 087 861	349 515	374 348
Matériels de transport de Biens	154 660	-	-	-	154 660	121 580	3 381	-	124 961	29 699	33 080
Matériels de transport de Pers.	2 506 807	149 124	-	(89 980)	2 565 951	1 527 356	198 740	(75 430)	1 650 666	915 285	979 451
Instal.gles,agenc,aménag.div.ident	28 096 198	2 013 947	-	(23 096)	30 087 049	12 143 421	1 895 978	(18 988)	14 020 411	16 066 638	15 952 777
Instal.gles,agenc,aménag.non ident	34 036 669	2 105 199	(50 692)	-	36 091 176	7 758 661	2 231 578	-	9 990 239	26 100 937	26 278 008
Equipement de Bureau (mobilier)	1 384 887	86 013	-	-	1 470 900	820 449	126 382	-	946 831	524 069	564 438
Equipement.Bur. (materiel)	74 625	448	-	-	75 073	57 445	5 423	-	62 868	12 205	17 180
Equipement informatique	8 936 440	283 034	-	-	9 219 474	7 001 759	422 128	-	7 423 887	1 795 587	1 934 681
Installations générales en cours	48 023	4 474 885	(17 046)	-	4 505 862	-	-	-	-	4 505 862	48 023
Total des immobilisations corporelles	182 787 869	14 947 407	-	(113 076)	197 622 277	60 629 212	9 316 693	(94 418)	69 851 486	127 770 792	122 158 657
Total des immobilisations	195 091 280	16 440 550	-	(113 076)	211 418 831	65 959 899	10 574 731	(94 418)	76 440 211	134 978 620	129 131 381

(*) La dotation de la période inclue une provision de 776 000 DT relative à la dépréciation des immobilisations corporelles et incorporelles du Magasin Charguia (ayant fait l'objet d'un inventaire physique le 06 Juillet 2015) dont l'activité a été arrêtée le 30 Juin 2015 suite à l'autorisation du conseil d'administration réuni le 27 Février 2014 .

La dite dépréciation couvre la valeur comptable nette des immobilisations corporelles non récupérable ainsi qu'une quote-part de la perte future anticipée sur le Fond de commerce.

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 104 601 178 DT au 30/06/2015 contre un solde de 105 538 635 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participation (a)	100 102 798	100 102 798	100 102 798
Prêts aux personnels	3 853 600	3 041 302	3 543 322
Dépôts et cautionnements	1 194 342	1 072 543	2 292 077
Total immobilisations financières brutes	105 150 740	104 216 644	105 938 197
Provisions dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provisions dépréciation Prêt personnel et cautions	(299 562)	(149 562)	(149 562)
Total immobilisations financières nettes	104 601 178	103 817 082	105 538 635

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2015 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 30/06/15	Provision	VCN 30/06/15
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 : Stock

La valeur nette du stock s'élève à 75 670 897 DT au 30/06/2015 contre un solde de 66 767 861 DT au 31/12/2014 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Stocks de marchandises chez SMG	80 216 336	70 306 962	71 127 173
Stocks de marchandises chez des tiers	1 290 712	809 433	450 093
Total immobilisations financières brutes	81 507 048	71 116 395	71 577 265
Provisions des stocks	(5 836 151)	(3 445 966)	(4 809 404)
Total immobilisations financières nettes	75 670 897	67 670 429	66 767 861

Note 7 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 20 703 957 DT au 30/06/2015 contre 16 232 089 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients effets à recevoir	2 509 800	5 907 557	2 275 639
Clients sociétés et associations	17 939 682	16 965 697	13 930 533
Clients douteux ou litigieux	8 445 551	8 109 524	8 181 988
Clients factures à établir	405 481	129 271	122 852
Total clients bruts	29 300 514	31 112 049	24 511 012
Provisions des clients	(8 596 557)	(8 109 524)	(8 278 923)
Total clients nets	20 703 957	23 002 525	16 232 089

Note 8 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 46 514 955 DT au 30/06/2015 contre 27 427 277 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs débiteurs	2 635 780	2 671 061	2 519 295
Prêts et avances aux personnels	278 647	297 429	448 242
Report d'impôt sur les sociétés	7 291 538	7 350 243	5 770 252
Report de TFP	-	41 718	-
TVA. Etat, impôts et taxes	-	92 096	-
Sociétés du groupe	10 645 254	1 417 520	7 286 191
Débiteurs divers	7 308 871	7 037 529	11 424 044
Produits à recevoir	17 117 721	14 992 362	196 441
Comptes d'attentes à régulariser	19 965	-	78 755
Charges constatées d'avance	3 779 055	2 830 578	2 695 625
Total autres actifs courants bruts	49 076 833	36 730 535	30 418 844
Provisions des autres actifs courants	(2 561 877)	(2 779 759)	(2 991 567)
Total autres actifs courants nets	46 514 955	33 950 776	27 427 277

Note 9: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 77 394 746 DT au 30/06/2015 contre un solde de 67 028 972 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	288 350	418 536	433 591
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	26 522
Billets de Trésorerie	76 400 000	59 850 000	66 400 000
Actions cotées	1 052	516	1 581
Intérêts courus	678 822	100 000	167 278
Total des placements et autres actifs financiers	77 394 746	60 395 574	67 028 972

Note 10: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 6 866 201 DT au 30/06/2015 contre un solde de 13 505 534 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Valeurs à l'encaissement	1 060 234	3 791 508	2 071 496
Banques créditrices	5 335 703	21 019 538	11 022 721
CCP	3 857	3 977	3 917
Caisses	466 406	310 511	407 399
Total liquidités et équivalents de liquidités	6 866 201	25 125 534	13 505 534

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 86 300 536 DT au 30/06/2015 contre un solde de 42 860 626 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Billets de trésorerie reçus	6 000 000	-	-
Banques débitrices	34 534 442	5 734 046	15 529 543
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	36 433 524	25 298 667	25 711 048
Intérêts courus	1 332 570	883 715	1 620 036
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	8 000 000	10 000 000	-
Total concours bancaires et autres passifs financiers	86 300 536	41 916 428	42 860 626

La trésorerie au 30/06/2015 s'élève à (27 668 241) DT contre (2 024 009) DT au 31/12/2014, et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Valeurs à l'encaissement	1 060 234	3 791 508	2 071 496
Banques créditrices	5 335 703	21 019 538	11 022 721
CCP	3 857	3 977	3 917
Caisses	466 406	310 511	407 399
Banques débitrices	(34 534 442)	(5 734 046)	(15 529 543)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(27 668 241)	19 391 489	(2 024 009)

Note 11: Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 57 622 092 DT au 31/12/2014 à 55 267 268 DT au 30/06/2015. 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 31/12/2013	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 655 413	701 254	(432 570)	2 412 494	(9 781 020)	52 031	4 801 768	50 348 367
- Dons sur fond social					(7 500)							(7 500)
- Intérêts sur fond social						27 759						27 759
- Actions propres							-					-
- Résultat de la période									4 801 768		(4 801 768)	-
- Résultat sur cessions d'actions propres								-				-
Résultat de la période close le 30/06/2014											3 923 967	3 923 967
Capitaux propres au 30/06/2014	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 647 913	729 013	(432 570)	2 412 494	(4 979 253)	52 031	3 923 967	54 292 593
- Dons sur fond social					(23 670)							(23 670)
- Intérêts sur fond social						179 449						179 449
- Actions propres							-					-
- Résultat de la période												-
- Résultat sur cessions d'actions propres								-				-
Résultat de la période											3 173 720	3 173 720
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

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	30/06/2015	31/12/2014	31/12/2013
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie	-	-	8 598
-Prêts au personnel	2 532 703	2 356 666	2 265 887
Total	2 532 703	2 356 666	2 274 486
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	89 939	207 208	83 080
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	(200)	(31 170)	(900)
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	2 622 443	2 532 703	2 356 666
Total			
Réserves pour fonds social	1 624 043	1 624 243	1 655 413
Intérêts sur fonds social	998 400	908 461	701 254
Total	2 622 443	2 532 703	2 356 666

B- Actions propres

La société a réalisé des opérations de rachat de ses actions propres en vue de réguler le cours boursier, les mouvements d'achats des actions propres au cours du premier semestre 2015 se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Action propre au 31 décembre 2014	432 570	12 940
Achats d'actions propres	2 108	67
Actions propres au 30 Juin 2015	434 678	13 007

C- Affectation du résultat de 2014

L'assemblée générale ordinaire réunie le **01 Juin 2015** a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2014 comme suit :

Rubrique	Montant
Résultat de l'exercice 2014	7 097 687
Résultats reportés des exercices antérieurs	(4 979 253)
Autres compléments d'apport affectés en résultats reportés	1 800 000
Total Bénéfice à affecter	3 918 434
Affectation en réserve légale	(195 922)
Bénéfice distribuable	3 722 512
Dividende à distribuer	(3 444 375)
Reliquat résultat reporté après affectation	278 137

Note 12 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 84 974 524 DT au 30/06/2015 contre un solde de 107 838 238 DT au 31/12/2014 et se présentent comme suit :

Libellé	Total brut au 31/12/2014	Remboursements antérieurs	Remboursements 2015	Reclassement Échéance à moins d'un an au 30/06/2015	Emprunts non courant au 30/06/2015
Emprunts bancaires	179 600 000	46 050 714	12 141 238	36 433 524	84 974 524
Total des emprunts	179 600 000	46 050 714	12 141 238	36 433 524	84 974 524

Note 13 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 4 605 250 DT au 30/06/2015 contre un solde de 3 413 769 DT au 31/12/2014. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2014	Dotations	Reprise	Reclassement de court à long terme	Solde au 30/06/2015
Provisions pour risques et charges	3 413 769	677 958	76 477	590 000	4 605 250
Total des provisions pour risques et charges	3 413 769	677 958	76 477	590 000	4 605 250

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 207 555 983 DT au 30/06/2015 contre un solde de 190 465 039 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisation	86 164 402	101 449 479	62 296 661
Fournisseurs effets à payer	108 392 943	89 735 187	116 827 405
Factures non parvenues	12 998 638	15 274 897	11 340 973
Total des fournisseurs	207 555 983	206 459 563	190 465 039

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 28 064 910 DT au 30/06/2015 contre un solde de 23 490 032 DT au 31/12/2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients avances sur achats	1 323 941	72 732	430 369
Rémunérations dues	248 531	159 582	200 156
Personnels cession sur salaires	5 195	7 067	4 933
Dettes provisionnées sur congés payés, prime variable et prime de départ à la retraite	10 913 627	10 394 909	10 035 871
Société du groupe	-	539 339	-
Etat, impôts et taxes	15 951	(27 716)	-
CNSS	2 557 277	2 702 397	3 229 266
Autres créiteurs divers	2 477 355	2 557 663	1 492 206
Charges à payer	7 754 653	10 053 372	6 568 504
Actionnaires dividendes à payer	14 803	-	-
Produits constatés d'avance	902 105	1 494 410	907 713
TVA et autres impôts et taxes	1 724 776	-	621 014
Comptes d'attentes à régulariser (P)	126 696	-	-
Autres passifs courants	-	21 989	-
Total des autres passifs courants	28 064 910	27 975 745	23 490 032

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 16 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2015 s'élèvent à 421 027 235 DT contre 348 211 619 DT au premier semestre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Ventes de marchandises	407 265 919	337 199 672	754 952 355
Autres produits d'exploitation	13 761 315	11 011 947	26 410 628
Total des produits d'exploitation	421 027 235	348 211 619	781 362 983

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

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	13 351 972	10 113 339	24 989 712
Ventes de produits résiduels	39 180	107 244	156 714
Locations diverses	89 616	189 258	269 942
Facturation des charges communes	225 572	546 819	842 126
Frais sur dossiers de vente à crédit	47 476	55 286	98 250
Autres produits divers liés à une modification comptable	7 500	-	1 885
Produit de formation CIDES	-	-	52 000
Total des autres produits d'exploitation	13 761 315	11 011 947	26 410 628

Note 17 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2015 s'élèvent à 344 237 505 DT contre 283 459 776 DT au premier trimestre 2014, soit une augmentation de 60 777 728 DT.

Note 18: Charges du personnel

Les charges du personnel du premier semestre 2015 s'élèvent à 29 814 410 DT contre 24 221 305 DT au premier semestre 2014, qui se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Salaires et compléments de salaire	25 261 936	20 920 048	44 689 425
Charges patronales	3 982 405	2 672 573	6 463 519
Autres charges sociales	570 068	628 684	1 239 450
Total des charges du personnel	29 814 410	24 221 305	52 392 394

Note 19: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2015 s'élèvent à 12 261 035 DT contre 8 860 942 DT au premier semestre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Dotation aux amortissements	10 574 731	8 883 674	17 550 803
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	601 481	(270 899)	586 800
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	(152 164)	-	211 808
Dotation aux provisions des stocks	1 026 747	47 916	564 767
Résorption des charges à répartir	20 131	-	40 262
Provision pour dépréciation des comptes clients	190 108	200 252	369 650
Total des dotations aux amortissements et aux provision	12 261 035	8 860 942	19 324 090

Note 20: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2015 s'élèvent à 31 322 254 DT contre 24 420 320 DT au premier semestre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Achats non stockés de matières & fournitures	6 120 751	4 924 628	12 089 833
Loyers du siège et autres locaux	5 054 556	3 249 712	8 373 262
Entretien et réparations	2 626 896	1 687 357	4 264 957
Primes d'assurance	606 021	510 666	1 190 654
Personnels extérieurs à l'entreprise	2 867 793	2 294 066	5 055 720
Rémunérations d'intermédiaires	1 362 636	1 505 056	3 454 002
Publicités, publications et relations publiques	3 233 942	3 499 061	8 178 039
Transport sur achats	4 699 351	3 575 894	6 866 548
Transport du personnel	846 462	888 310	1 822 320
Déplacements missions et réceptions	835 191	451 511	1 089 226
Frais postaux et télécommunications	677 523	474 164	1 028 060
Services Bancaires et assimilés	350 777	245 917	774 145
Charges diverses ordinaires	178 121	276 060	330 410
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 862 235	837 919	3 500 378
Total des autres charges d'exploitation	31 322 254	24 420 320	58 017 551

Note 21: Charges financières nettes

Les charges financières nettes du premier semestre 2015 s'élèvent à 5 431 694 DT contre 4 071 110 DT au premier semestre 2014 et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Charges d'intérêts	6 288 599	4 879 200	10 242 665
Perte de change	-	50 000	89 503
Total des charges financières	6 288 599	4 929 200	10 332 169
Revenu des autres créances	838 376	847 720	2 060 528
Gain de change	-	-	40 067
Intérêts des comptes créditeurs	18 529	10 370	312 908
Total des produits financiers	856 906	858 090	2 413 503
Total des charges financières nettes	5 431 694	4 071 110	7 918 666

Note 22: Produits des placements

Les produits des placements du premier semestre 2015 s'élèvent à 3 105 309 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Produits des placements	3 105 311	1 603 776	3 820 998
Plus ou moins-value sur actions cotées	(2)	-	1 940
Total des produits des placements	3 105 309	1 603 776	3 822 939

Note 23: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2015 s'élèvent à 1 167 626 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
Plus-values sur cession d'immobilisations	15 000	70 865	79 991
Gains non récurrents	932 492	368 598	2 171 243
Gains nets sur tickets repas	220 134	185 731	315 235
Total des autres gains ordinaires	1 167 626	625 193	2 566 469

Note N° 24 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2015 s'élèvent à 331 352 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	S1 2015	S1 2014	Année 2014
CNSS personnel partant	300 120	389 094	675 888
Moins-values sur cession d'immobilisations	6 657	-	80 372
Pertes non récurrentes	24 575	110 915	63 756
Perte nette sur incendie MG Ghana (a)	-	-	335 553
Total des autres pertes ordinaires	331 352	500 009	1 155 568

a) L'impact de l'incendie du magasin Ghana survenu le 30 Décembre 2014, se détaille comme suit :

Libellé	Année 2014
Estimation remboursement à recevoir	330 000
Pertes sur valeur à l'encaissement	(68 924)
Pertes sur stocks de marchandises	(302 504)
Pertes sur des immobilisations	(294 125)
Total	(335 553)

Note N° 25 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2015 est estimé à 900 000 DT.

Note N° 26 : 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 26 Août 2015. 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 2015

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 2015 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 2015, 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 26 Août 2015

Les Co-commissaires aux comptes

**AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR**

**Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA**