

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERES INTERMEDIAIRES**

#### **Société Magasin Général**

Siège Social : 28 Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 Tunis

La société Magasin Général –SMG-, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2021 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Fehmi LAOURINE (AMC Ernst & YOUNG) et Mr Noureddine BEN ARBIA (Horwath ACF).

**BILAN**

(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	30-juin		31-déc
		2021	2020	2020
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		81 167 400	80 669 445	82 331 964
- amortissements immobilisations incorporelles		(29 920 875)	(25 193 827)	(27 772 144)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>4</b>	<b>51 246 525</b>	<b>55 475 618</b>	<b>54 559 821</b>
Immobilisations corporelles		291 973 789	283 129 711	289 915 325
- amortissements immobilisations corporelles		(187 467 943)	(163 623 136)	(175 849 900)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>4</b>	<b>104 505 846</b>	<b>119 506 575</b>	<b>114 065 424</b>
Immobilisations financières		279 928 611	173 384 110	202 317 753
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(640 121)	(534 584)	(640 121)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>5</b>	<b>279 288 491</b>	<b>172 849 526</b>	<b>201 677 632</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>435 040 862</b>	<b>347 831 719</b>	<b>370 302 877</b>
Autres actifs non courants	<b>6</b>	5 984 231	7 711 786	7 987 645
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>441 025 093</b>	<b>355 543 505</b>	<b>378 290 522</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		95 108 203	102 130 729	100 057 971
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 271 930)	(4 921 974)	(5 218 126)
<b>Stocks nets</b>	<b>7</b>	<b>89 836 273</b>	<b>97 208 755</b>	<b>94 839 845</b>
Clients et comptes rattachés		34 255 537	35 952 752	31 115 285
-Provision pour créances douteuses		(9 917 628)	(9 591 928)	(9 545 285)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>8</b>	<b>24 337 909</b>	<b>26 360 825</b>	<b>21 569 999</b>
Autres actifs courants		68 357 103	73 424 411	62 312 633
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(7 392 457)	(4 868 956)	(7 267 867)
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>9</b>	<b>60 964 646</b>	<b>68 555 455</b>	<b>55 044 766</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	71 975 655	144 487 075	146 405 108
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	6 447 849	3 640 359	10 326 207
<b>Total des actifs courants</b>		<b>253 562 332</b>	<b>340 252 469</b>	<b>328 185 925</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>694 587 425</b>	<b>695 795 974</b>	<b>706 476 447</b>

**BILAN**  
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	30-juin		31-déc
		2021	2020	2020
Capital social		11 481 250	11 481 250	11 481 250
Réserves		54 270 864	54 270 864	54 270 864
Autres capitaux propres		3 641 617	3 468 970	3 537 451
Actions propres		(439 936)	(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024	645 024
Résultats reportés		21 632 887	34 531 224	34 531 224
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>91 231 705</b>	<b>103 957 395</b>	<b>104 025 877</b>
Résultat de l'exercice		(8 491 466)	(6 153 822)	(12 898 337)
<b>Total des capitaux propres après résultat de l'exercice</b>	<b>12</b>	<b>82 740 239</b>	<b>97 803 573</b>	<b>91 127 540</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts et dettes assimilées	<b>13</b>	192 006 905	135 488 978	172 824 966
Provisions pour risques et charges	<b>14</b>	9 615 053	8 895 498	9 040 917
Dépôts et cautionnements reçus		475 539	375 019	375 019
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>202 097 497</b>	<b>144 759 495</b>	<b>182 240 902</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>15</b>	201 659 243	206 805 739	213 346 815
Autres passifs courants	<b>16</b>	36 014 802	47 093 922	39 091 852
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>11</b>	172 075 643	199 333 245	180 669 339
<b>Total des passifs courants</b>		<b>409 749 689</b>	<b>453 232 906</b>	<b>433 108 005</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>611 847 186</b>	<b>597 992 401</b>	<b>615 348 908</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>694 587 425</b>	<b>695 795 974</b>	<b>706 476 447</b>

<b>Etat de résultat</b>				
<b>(Exprimé en DT)</b>				
		<b>Période de 6 mois allant du 01.01 au 30.06</b>		<b>Période de 12 mois allant du 01.01 au 31.12</b>
	<b>Notes</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus		450 899 314	461 122 705	935 452 141
Autres produits d'exploitation		18 580 424	17 595 645	37 457 365
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>469 479 738</b>	<b>478 718 349</b>	<b>972 909 507</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Achats de marchandises vendues	<b>18</b>	378 424 327	378 671 923	780 866 310
Charges de personnel	<b>19</b>	36 578 666	40 606 028	75 727 598
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>20</b>	18 456 590	19 642 768	40 234 919
Autres charges d'exploitation	<b>21</b>	32 904 611	38 254 036	72 922 041
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>466 364 194</b>	<b>477 174 755</b>	<b>969 750 867</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>3 115 544</b>	<b>1 543 594</b>	<b>3 158 639</b>
Charges financières nettes	<b>22</b>	(15 973 966)	(15 141 306)	(30 208 752)
Produits des placements	<b>23</b>	4 753 873	8 087 256	15 058 426
Autres gains ordinaires	<b>24</b>	893 070	482 923	1 427 711
Autres pertes ordinaires	<b>25</b>	(335 919)	(146 890)	(294 962)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(7 547 397)</b>	<b>(5 174 422)</b>	<b>(10 858 937)</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>26</b>	944 069	979 400	2 039 400
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>(8 491 466)</b>	<b>(6 153 822)</b>	<b>(12 898 337)</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en DT)

	Période de 6 mois allant du 01 Janvier au 30 Juin		Période de 12 mois
	Note	2021	2020 2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>(8 491 466)</b>	<b>(6 153 822)</b>
Ajustements pour:			<b>(12 898 337)</b>
* Amortissements et provisions		16 611 918	34 991 487
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(1 323 612)	(3 050 866)
* Reprises sur provisions			(44 592)
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations		1 203	281 570
* Variation des:			(173 577)
- stocks		4 949 768	(586 246)
- créances		(3 140 253)	(6 736 979)
- autres actifs		(6 044 470)	(4 533 249)
- fournisseurs et autres passifs courants		(14 764 621)	(29 162 428)
Charges d'intérêt		15 973 966	15 141 306
Produits des placements		(4 753 873)	(8 087 256)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		1 323 612	406 680
			406 680
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>342 171</b>	<b>(23 014 942)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(895 103)	(11 177 616)
Charges à répartir			(80 695)
Autres cautionnements versés		(14 775)	(378 786)
Prêts aux personnels		133 917	(842 343)
Décaissements pour titres de participations		(2 380 000)	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		283 143	2 439 650
			2 719 866
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(2 872 819)</b>	<b>(10 039 789)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Opérations sur fonds social		104 165	2 501
Décaissements sur remboursements d'emprunts		(13 367 550)	(11 824 646)
Décaissements des intérêts sur emprunts		(15 973 966)	(15 141 306)
Variation des cautionnements reçus		100 521	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(920 547)	4 597 919
Produits des placements		4 753 873	8 087 256
Dividendes et autres distributions			-
Concours Bancaires courant		(10 156 879)	11 469 500
Encaissements provenant des emprunts		32 549 489	-
			71 018 355
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>		<b>(2 910 893)</b>	<b>(2 808 775)</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(5 441 541)</b>	<b>(35 863 505)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>(90 577 737)</b>	<b>(95 925 405)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11</b>	<b>(96 019 278)</b>	<b>(131 788 912)</b>
			<b>(90 577 737)</b>

### **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 2021, le réseau de la société s'étend sur 102 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 30/06/2021 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 et faits marquants de la période**

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 2021 couvrent la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2021 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<sup>ème</sup> 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 30/06/2021 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 30/06/2021 a tenu compte de l'antériorité des articles et de la provision de la démarque inconnue.

La valeur de la provision est estimée à 5 271 930 DT au 30/06/2021 contre une provision de 5 218 126 DT au 31/12/2020.

### 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 deux échéances consécutives.

### 3.7 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*".

### 3.8 L'état de résultat

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

## 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 2021 au 30 juin 2021 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 30-06-2021

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements						Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2020	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2021	Solde au 31/12/2020	Dotation	reprise provision	Rebut	Cession	Solde au 30/06/2021	Au 30/06/2021	Au 31/12/2020
Logiciels de gestion	24 154 233	14 705	136 064	(859 849)	0	23 445 153	18 379 012	2 144 547	0	(859 849)	0	19 663 710	3 781 442	5 775 220
Fonds de commerce	49 895 932	0	0	(361 555)	0	49 534 377	9 393 131	1 237 688	(18 090)	(355 565)	0	10 257 165	39 277 212	40 502 801
Fonds de commerce en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
LOGICIEL EN COURS	8 281 800	42 134	(136 064)	0	0	8 187 870	0	0	0	0	0	0	8 187 870	8 281 800
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>82 331 964</b>	<b>56 839</b>	<b>0</b>	<b>(1 221 404)</b>	<b>0</b>	<b>81 167 400</b>	<b>27 772 144</b>	<b>3 382 235</b>	<b>(18 090)</b>	<b>(1 215 414)</b>	<b>0</b>	<b>29 920 875</b>	<b>51 246 525</b>	<b>54 559 821</b>
Terrains Nus	5 480 426	0	0	(6 688)	0	5 473 738	139 526	0	0	0	0	139 526	5 334 212	5 340 900
Bâtiments	35 309 726	0	0	0	0	35 309 726	20 217 282	695 687	0	0	0	20 912 970	14 396 756	15 092 443
Instal.gles.agenc.aménag.d.const	31 398 323	689 501	0	0	0	32 087 824	22 862 444	1 328 230	0	0	0	24 190 675	7 897 149	8 535 878
Matériels industriel	64 695 688	387 756	0	(12 841)	(19 530)	65 051 072	42 533 987	2 814 865	0	(8 697)	(19 530)	45 320 624	19 730 448	22 161 700
Mat.Outillage	2 513 715	62 973	0	(593)	0	2 576 095	2 405 503	84 612	0	(593)	0	2 489 522	86 573	108 212
Matériels de transport de Biens	127 860	0	0	0	0	127 860	127 832	0	0	0	0	127 832	28	28
Matériels de transport de Pers.	5 367 856	468 707	0	0	(39 940)	5 796 623	3 003 889	442 999	0	0	(30 621)	3 416 267	2 380 356	2 363 967
Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	52 107 031	370 191	0	(9 904)	0	52 467 317	35 558 840	2 118 045	0	(9 300)	0	37 667 585	14 799 732	16 548 191
Instal.gles.agenc.aménag.non ident	77 554 740	502 203	0	(143 007)	0	77 913 935	37 843 859	3 534 227	(25 934)	(63 196)	0	41 288 956	36 624 979	39 710 881
Equipement de Bureau (mobilier)	2 264 609	14 389	0	(3 161)	0	2 275 837	1 925 849	60 300	0	(2 717)	0	1 983 432	292 405	338 760
Equipement.Bur. (matériel)	61 007	0	0	(307)	0	60 700	59 639	344	0	(307)	0	59 676	1 024	1 368
Equipement informatique	13 034 346	26 500	0	(40 019)	(187 765)	12 833 063	9 171 250	920 568	0	(33 175)	(187 765)	9 870 878	2 962 184	3 863 096
Bâtiments en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Matériels en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Installations générales en cours	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>289 915 325</b>	<b>2 522 219</b>	<b>0</b>	<b>(216 520)</b>	<b>(247 235)</b>	<b>291 973 789</b>	<b>175 849 900</b>	<b>11 999 877</b>	<b>(25 934)</b>	<b>(117 984)</b>	<b>(237 916)</b>	<b>187 467 943</b>	<b>104 505 846</b>	<b>114 065 424</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>372 247 289</b>	<b>2 579 059</b>	<b>0</b>	<b>(1 437 923)</b>	<b>(247 235)</b>	<b>373 141 189</b>	<b>203 622 043</b>	<b>15 382 113</b>	<b>(44 024)</b>	<b>(1 333 398)</b>	<b>(237 916)</b>	<b>217 388 818</b>	<b>155 752 371</b>	<b>168 625 246</b>

## **Note 5 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 279 288 491 DT au 30/06/2021 contre un solde de 201 677 632 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Titres de participation (a)	271 040 109	163 307 149	193 310 109
Dépôts et cautionnements	6 999 833	7 006 321	6 985 058
Prêts aux personnels	1 888 669	3 070 640	2 022 585
<b>Total immobilisations financières brutes</b>	<b>279 928 611</b>	<b>173 384 110</b>	<b>202 317 753</b>
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	(250 000)
Provision dépréciation Prêt personnel et cautions	(390 121)	(284 584)	(390 121)
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>279 288 491</b>	<b>172 849 526</b>	<b>201 677 632</b>

(a) : Les titres de participation, au 30 juin 2021 se présentent comme suit :

<b>Participations</b>	<b>Solde brut au 30/06/2021</b>	<b>Provision</b>	<b>VCN 30/06/2021</b>
Sté L'IMG	173 365 000	-	173 365 000
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté CMG	4 800 163	-	4 800 163
MG SICAR	3 298 230	-	3 298 230
MG INVEST	2 648 480	-	2 648 480
Zitouna Paiement	1 080 000	-	1 080 000
NEXUS	1 077 335	-	1 077 335
MG INTERNATINAL	999 990	-	999 990
Sté LMG	279 999	-	279 999
T D A	200 000	200 000	-
BNA	200 004	-	200 004
Sté Socelta	50 000	50 000	-
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
CLOUD MASTER	2 960	-	2 960
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
SODAD	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1
<b>Total</b>	<b>271 040 109</b>	<b>250 000</b>	<b>270 790 109</b>

### **Note 6 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 5 984 231 DT au 30/06/2021 contre 7 987 645 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>VCN 31/12/2020</b>	<b>Résorption du 1er semestre 2021</b>	<b>VCN 30/06/2021</b>
Charges à répartir	7 987 645	2 003 414	5 984 231
<b>Total</b>	<b>7 987 645</b>	<b>2 003 414</b>	<b>5 984 231</b>

### **Note 7 : Stock**

La valeur nette du stock s'élève à 89 836 273 DT au 30/06/2021 contre un solde de 94 839 845 DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Stocks de marchandises chez SMG	94 802 374	101 489 964	99 803 996
Stocks de marchandises chez des tiers	305 829	640 765	253 975
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>95 108 203</b>	<b>102 130 729</b>	<b>100 057 971</b>
Provision des stocks	(5 271 930)	(4 921 974)	(5 218 126)
<b>Total des stocks nets</b>	<b>89 836 273</b>	<b>97 208 755</b>	<b>94 839 845</b>

### **Note 8 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 24 337 909 DT au 30/06/2021 contre 21 569 999 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Clients sociétés et associations	21 960 276	23 703 534	19 773 029
Clients douteux ou litigieux	9 917 628	9 698 007	9 704 786
Clients effets à recevoir	2 339 218	2 551 211	1 611 012
Clients factures à établir	38 416	-	26 458
<b>Total clients bruts</b>	<b>34 255 537</b>	<b>35 952 752</b>	<b>31 115 285</b>
Provision des clients	(9 917 628)	(9 591 928)	(9 545 285)
<b>Total clients nets</b>	<b>24 337 909</b>	<b>26 360 825</b>	<b>21 569 999</b>

### **Note 9 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 60 964 646 DT au 30/06/2021 contre 55 044 766 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Sociétés du groupe	16 142 348	37 184 492	14 720 073
Report d'impôt sur les sociétés	13 784 519	11 447 155	13 060 694
Débiteurs divers	12 053 897	8 726 482	20 849 621
Produits à recevoir	11 946 790	3 194 715	595 706
Charges constatées d'avance	7 521 984	8 204 073	6 525 726
Fournisseurs débiteurs	6 165 082	4 051 855	5 687 842
Prêts et avances aux personnels	582 619	549 174	755 037
Comptes d'attentes à régulariser	159 865	66 465	117 935
<b>Total autres actifs courants bruts</b>	<b>68 357 103</b>	<b>73 424 411</b>	<b>62 312 633</b>
Provisions des autres actifs courants	(7 392 457)	(4 868 956)	(7 267 867)
<b>Total autres actifs courants nets</b>	<b>60 964 646</b>	<b>68 555 455</b>	<b>55 044 766</b>

### **Note 10 : Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 71 975 655 DT au 30/06/2021 contre un solde de 146 405 108 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Billets de Trésorerie	70 650 000	143 800 000	145 200 000
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	1 268 008	630 612	1 147 462
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 189	26 522
Actions cotées	23 513	22 664	23 513
Intérêts courus	7 612	7 611	7 611
<b>Total des placements et autres actifs financiers</b>	<b>71 975 655</b>	<b>144 487 075</b>	<b>146 405 108</b>

### **Note 11: Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 6 447 849 DT au 30/06/2021 contre un solde de 10 326 207 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Valeurs à l'encaissement	5 542 272	2 912 973	8 776 025
Caisses	669 373	629 650	618 703
Banques créditrices	232 172	93 524	927 447
CCP	4 032	4 212	4 032
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>6 447 849</b>	<b>3 640 359</b>	<b>10 326 207</b>

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 172 075 643 DT au 30/06/2021 contre un solde de 180 669 339 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Banques débitrices	102 467 127	135 429 271	100 903 944
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	48 107 646	36 885 779	45 726 937
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	16 243 379	17 000 000	20 501 758
Intérêts courus	5 257 491	4 318 196	6 036 700
Billets de trésorerie reçus	-	5 700 000	7 500 000
<b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>172 075 643</b>	<b>199 333 245</b>	<b>180 669 339</b>

La trésorerie au 30/06/2021 s'élève à (96 019 278) DT contre (90 577 737) DT au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Valeurs à l'encaissement	5 542 272	2 912 973	8 776 025
Caisses	669 373	629 650	618 703
Banques créditrices	232 172	93 524	927 447
CCP	4 032	4 212	4 032
Banques débitrices	(102 467 127)	(135 429 271)	(100 903 944)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(96 019 278)</b>	<b>(131 788 912)</b>	<b>(90 577 737)</b>

## Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres sont passés de 91 127 540 DT au 31/12/2020 à 82 740 239 DT au 30/06/2021. 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	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2019</b>	<b>11 481 250</b>	<b>1 148 125</b>	<b>35 718 750</b>	<b>17 403 989</b>	<b>1 619 989</b>	<b>1 846 480</b>	<b>(439 936)</b>	<b>645 024</b>	<b>23 830 536</b>	<b>10 700 688</b>	<b>103 954 894</b>
- Intérêts sur fond social						2 501					2 501
Affectation résultat									10 700 688	(10 700 688)	-
- Résultat de la période										(6 153 822)	(6 153 822)
<b>Capitaux propres au 30/06/2020</b>	<b>11 481 250</b>	<b>1 148 125</b>	<b>35 718 750</b>	<b>17 403 989</b>	<b>1 619 989</b>	<b>1 848 981</b>	<b>(439 936)</b>	<b>645 024</b>	<b>34 531 224</b>	<b>(6 153 822)</b>	<b>97 803 573</b>
- Intérêts sur fond social						68 481					68 482
- Résultat du deuxième semestre 2020										(6 744 515)	(6 744 515)
<b>Capitaux propres au 31/12/2020</b>	<b>11 481 250</b>	<b>1 148 125</b>	<b>35 718 750</b>	<b>17 403 989</b>	<b>1 619 989</b>	<b>1 917 462</b>	<b>(439 936)</b>	<b>645 024</b>	<b>34 531 224</b>	<b>(12 898 337)</b>	<b>91 127 540</b>
- Intérêts sur fond social						104 166					104 166
Affectation résultat									(12 898 337)	12 898 337	-
<b>Résultat de la période</b>										<b>(8 491 466)</b>	<b>(8 491 466)</b>
<b>Capitaux propres au 30/06/2021</b>	<b>11 481 250</b>	<b>1 148 125</b>	<b>35 718 750</b>	<b>17 403 989</b>	<b>1 619 989</b>	<b>2 021 628</b>	<b>(439 936)</b>	<b>645 024</b>	<b>21 632 887</b>	<b>(8 491 466)</b>	<b>82 740 239</b>

## **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.

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
<b>1. Solde au 1er janvier</b>			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 537 451	3 466 468	3 468 970
<b>Total</b>	<b>3 537 451</b>	<b>3 466 468</b>	<b>3 468 970</b>
<b>2. Ressources de l'exercice</b>			
-Intérêts de prêts au personnel	104 166	2 501	68 481
<b>3. Emplois de l'exercice</b>			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
<b>4. Solde au 31 Décembre</b>			
-Trésorerie	-	-	-
-Prêts au personnel	3 641 617	3 468 970	3 537 451
<b>Total</b>	<b>3 641 617</b>	<b>3 468 970</b>	<b>3 537 451</b>
<b>Réserves pour fonds social</b>	<b>1 619 989</b>	<b>1 619 989</b>	<b>1 619 989</b>
<b>Intérêts sur fonds social</b>	<b>2 021 628</b>	<b>1 848 981</b>	<b>1 917 462</b>
<b>Total</b>	<b>3 641 617</b>	<b>3 468 970</b>	<b>3 537 451</b>

## **B- Actions propres**

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 30/06/2021 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

### **Note 13 : Emprunts et dettes assimilées**

Les emprunts s'élèvent à 192 006 905 DT au 30/06/2021 contre un solde de 172 824 966 DT au 31/12/2020 et se présentent comme suit :

<b>Emprunt</b>	<b>Brut 30/06/2021</b>	<b>Remboursement et échéance à moins d'un an au 30/06/2021</b>	<b>Emprunt non courant au 30/06/2021</b>
Emprunts bancaires	205 374 455	13 367 550	192 006 905
<b>Total des emprunts</b>	<b>205 374 455</b>	<b>13 367 550</b>	<b>192 006 905</b>

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

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 9 615 053 DT au 30/06/2021 contre un solde de 9 040 917 DT au 31/12/2020. Les provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Provisions pour risques et charges	9 615 053	8 895 498	9 040 917
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>9 615 053</b>	<b>8 895 498</b>	<b>9 040 917</b>

### **Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 201 659 243DT au 30/06/2021 contre un solde de 213 346 815 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	59 814 641	80 684 435	8 065 884
Fournisseurs effets à payer	91 432 185	73 006 035	156 521 662
Factures non parvenues	50 412 418	53 115 268	48 759 269
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>201 659 243</b>	<b>206 805 739</b>	<b>213 346 815</b>

### **Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 36 014 802 DT au 30/06/2021 contre un solde de 39 091 852 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 30/06/2021</b>	<b>Solde au 30/06/2020</b>	<b>Solde au 31/12/2020</b>
Clients avances sur achats	1 227 182	1 136 379	893 460
Rémunérations dues	484 915	434 715	365 715
Personnels cession sur salaire	122 602	-	(58 894)
Dettes provisionnées liés au personnel	9 646 247	8 969 979	6 041 074
CNSS	3 411 080	4 096 250	4 370 111
Autres créditeurs divers	3 405 499	3 714 182	3 010 640
Charges à payer	10 356 453	24 371 110	9 785 329
Produits constatés d'avance	4 033 980	1 239 547	6 215 068
TVA et autres impôts et taxes	3 326 843	3 131 760	8 469 350
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>36 014 802</b>	<b>47 093 922</b>	<b>39 091 852</b>

## Notes sur les comptes de l'état de résultat

### Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation du premier semestre 2021 s'élèvent à 469 479 738 DT contre 478 718 349 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Vente de marchandises	450 899 314	461 122 705	935 452 141
Autres produits d'exploitation	18 580 424	17 595 645	37 457 365
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>469 479 738</b>	<b>478 718 349</b>	<b>972 909 507</b>

### Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues du premier semestre 2021 s'élèvent à 378 424 327 DT contre 378 671 923 DT au premier semestre 2020, soit une baisse de 247 596 DT.

### Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel du premier semestre 2021 s'élèvent à 36 578 666 DT contre 40 606 028 DT au premier semestre 2020, qui se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Salaires et compléments de salaire	35 333 201	38 929 210	72 523 207
Autres charges sociales	1 245 464	1 676 819	3 204 391
<b>Total des charges du personnel</b>	<b>36 578 666</b>	<b>40 606 028</b>	<b>75 727 598</b>

### Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions du premier semestre 2021 s'élèvent à 18 456 590 DT contre 19 642 768 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Dotations aux amortissements	15 328 303	15 105 797	30 262 303
Dotations/Reprise aux provisions pour risques et charges	574 136	234 115	379 534
Dotations aux provisions des comptes débiteurs	124 589	63 150	3 270 590
Dotations aux provisions des stocks	53 805	1 379 134	1 675 286
Résorption des charges à répartir	2 003 414	2 599 172	4 160 875
Provision pour dépréciation des comptes clients	372 343	261 400	486 331
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>18 456 590</b>	<b>19 642 768</b>	<b>40 234 919</b>

### **Note 21 : Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation du premier semestre 2021 s'élèvent à 32 904 611 DT contre 38 254 036 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Achats non stockés de matières & fournitures	6 867 505	8 036 908	16 244 474
Loyers du siège et autres locaux	6 557 160	6 175 065	12 432 958
Transport sur achats	4 340 167	5 425 032	10 012 161
Publicités, publications et relations publiques	1 833 179	3 133 502	6 093 788
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 246 315	3 219 774	6 855 132
Entretien et réparations	3 981 295	2 299 350	4 778 457
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 687 466	1 999 013	4 190 663
Rémunérations d'intermédiaires	476 266	1 015 648	1 791 877
Transport du personnel	907 298	1 666 088	2 464 737
Déplacements missions et réceptions	202 896	459 926	824 491
Frais postaux et télécommunications	715 785	467 248	970 980
Primes d'assurance	1 230 877	1 121 946	2 289 879
Services Bancaires et assimilés	666 335	604 013	1 264 375
Rémunération des administrateurs	120 000	245 000	0
Charges diverses ordinaires	72 068	2 385 522	2 708 069
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>32 904 611</b>	<b>38 254 036</b>	<b>72 922 041</b>

### **Note 22 : Charges financières nettes**

Les charges financières nettes du premier semestre 2021 s'élèvent à 15 973 966 DT contre 15 141 306 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Charges d'intérêts	17 804 131	18 377 883	35 832 444
Pertes de change	27 413	52 642	60 126
<b>Total des charges financières</b>	<b>17 831 544</b>	<b>18 430 525</b>	<b>35 892 570</b>
Revenu des autres créances	1 115 545	1 204 318	2 615 750
Gains de change	-	7 701	-
Intérêts des comptes créditeurs	742 033	2 077 200	3 068 068
<b>Total des produits financières</b>	<b>1 857 578</b>	<b>3 289 219</b>	<b>5 683 818</b>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>15 973 966</b>	<b>15 141 306</b>	<b>30 208 752</b>

### **Note 23 : Produits des placements**

Les produits des placements du premier semestre 2021 s'élèvent à 4 753 873 DT contre 8 087 256 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Produits des placements	4 753 873	8 087 256	15 057 341
Dividendes	-	-	1 085
<b>Total des produits des placements</b>	<b>4 753 873</b>	<b>8 087 256</b>	<b>15 058 426</b>

### **Note 24 : Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires du premier semestre 2021 s'élèvent à 893 070 DT contre 482 923 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Plus-values sur cession d'immobilisations	10 850	139 890	173 577
Gains non récurants	280 000	282 510	0
Autres gains non récurrents	569 258	-	991 145
Gains nets sur tickets repas	32 962	60 522	262 990
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>893 070</b>	<b>482 923</b>	<b>1 427 711</b>

### **Note N° 25 : Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires du premier semestre 2021 s'élèvent à 335 919 DT contre 146 890 DT au premier semestre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>S1 2021</b>	<b>S1 2020</b>	<b>Année 2020</b>
Moins-values sur cession d'immobilisations	9 647	17 787	42 253
Pertes non récurantes	326 272	129 103	252 709
<b>Total des autres pertes ordinaires</b>	<b>335 919</b>	<b>146 890</b>	<b>294 962</b>

### **Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés**

L'impôt sur les sociétés pour la période allant du 01 Janvier au 30 Juin 2021 est estimé à 944 069 DT contre 979 400 DT pour la même période de l'exercice précédent.

### **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 02 Septembre 2021, 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 2021**

**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 2021 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.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 02 Septembre 2021 sur la base des éléments disponibles à cette date.

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 2021, 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 06 Septembre 2021**  
**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG**  
**Fehmi Laourine**

**Horwath ACF**  
**Noureddine Ben Arbia**