



**AMC Ernst & Young**

Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



**Horwath ACF**

Immeuble Permétal  
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis  
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800  
acf@horwath.com.tn

**SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.**

Rapports Général et Spécial des Commissaires Aux Comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2011

*Juin 2012*

## CONTENU

<b>Rapport Général</b>	<b>3</b>
<b>Rapport Spécial</b>	<b>5</b>
<b>Etats Financiers</b>	<b>9</b>



AMC Ernst & Young  
Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF  
Immeuble Permétal  
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis  
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800  
acf@horwath.com.tn

**SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.**  
**Rapport Général des commissaires aux comptes**  
**États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2011**

**Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 20 Mai 2010, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers de la « Société Magasin Général S.A» relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2011, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

**I. Rapport sur les états financiers**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la « Société Magasin Général S.A», comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2011, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 37 754 413 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 15 546 790 DT.

**1. Responsabilité de la direction pour les états financiers**

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises Tunisiennes, cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne qu'elle juge nécessaire pour permettre l'établissement d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

**2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs. En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci. Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation d'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.



AMC Ernst & Young  
Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF  
Immeuble Permétal  
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis  
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800  
acf@horwath.com.tn

### 3. Opinion sur les états financiers

Comme il est indiqué dans la Note 27 aux états financiers, lors des événements survenus au cours du mois de Janvier 2011, la Société Magasin Général a subi des dégâts importants. Plusieurs magasins et dépôts ont été soit incendiés, soit saccagés. Ces dégâts ont généré des pertes significatives ayant touché les immobilisations et les stocks ainsi que des pertes au niveau de l'exploitation. Une partie de ces pertes est couverte par les contrats d'assurance souscrits par la société.

Le produit comptabilisé au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 et relatif à l'indemnisation de l'assurance s'élève à 25 millions de dinars se détaillant comme suit :

- Des indemnités au titre des sinistres de dommages incendie et émeutes pour 16,7 millions de dinars. Ce montant a été encaissé en totalité par la société avant la date d'émission de notre rapport ;
- Des indemnités à recevoir au titre des pertes d'exploitation relatives au premier semestre 2011 estimées par la direction à 8,3 millions de dinars. A ce titre, la société n'a encaissé jusqu'à la date de l'émission de notre rapport qu'un montant de 1 million de dinars. Compte tenu des informations disponibles et de l'avancement des procédures en cours, nous n'avons pas suffisamment d'éléments probants nous permettant de nous assurer de la réalité et de la mesure correcte du montant restant à encaisser par la société au titre des indemnités relatives aux pertes d'exploitation.

A notre avis, et sous réserve de l'incidence éventuelle du point développé dans le paragraphe précédent, les états financiers sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière de la Société Magasin Général, ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

## II. Rapport sur les vérifications spécifiques

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport du conseil d'administration sur la gestion de l'exercice.

Nous avons également, dans le cadre de notre audit, procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé, sur la base de notre examen, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.



**AMC Ernst & Young**  
Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



**Horwath ACF**  
Immeuble Permétal  
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis  
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800  
acf@horwath.com.tn

Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

**Tunis, le 11 Juin 2012**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**AMC ERNST & YOUNG**  
**Anis LAADHAR**

**Horwath ACF**  
**Noureddine BEN ARBIA**



AMC Ernst & Young  
Boulevard de la terre  
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie  
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045  
tunisoffice@tn.ey.com



Horwath ACF  
Immeuble Permétal  
35 Avenue Hédi Karray 1082 Tunis  
Tel : 71 7236 000 Fax : 71 238 800  
acf@horwath.com.tn

**SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.**  
**Rapport Spécial des commissaires aux comptes**  
**Exercice clos le 31 Décembre 2011**

**Messieurs les actionnaires de la Société Magasin Général S.A,**

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2011.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**I. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

**Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 15 février 2010**

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20 mai 2010, a approuvé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant global de Quarante millions de dinars autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 15 février 2010 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2010, deux emprunts auprès de l'Amen Bank et la Biat pour des montants respectifs de Vingt millions de dinars et Quinze millions de dinars.

**II. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2011**

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2011 :

**A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mai 2012**

**1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)**

- La Société Centrale Magasin Général a loué des fonds de commerce à la Société Magasin Général pour un loyer annuel de 150.000 DT.

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2011, des produits à recevoir au profit de la société Centrale Magasin Général d'un montant de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique.

- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 234 241 DT avec la société Centrale Magasin Général au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.

- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la Société Magasin Général des frais logistiques d'un montant de 2 923 394 DT ainsi que les charges du personnel d'approvisionnement d'un montant de 508 629 DT.

- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a effectué des opérations d'achats de marchandises auprès de la société Centrale Magasin Général d'un montant hors taxes de 584 731 DT et moyennant un taux de marge de 2%.

- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2011 des équipements frigorifiques d'un montant hors taxe de 540 065 DT au profit de la société Centrale Magasin Général.

- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2011 du matériel de transport d'un montant hors taxe de 251 200 DT au profit de la société Centrale Magasin Général.

## **2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)**

- Au cours de l'exercice 2011, la Société l'Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins d'un montant hors taxes de 1 357 992 DT, dont 685 736 DT, ont été facturés en 2012

- La société l'Immobilière Magasin Général a loué le magasin MANAR à la Société Magasin Général pour un loyer annuel de 14.000 DT.

- La Société Magasin Général a acquis pour un montant hors taxe de 2 796 610 DT auprès de la société l'Immobilière Magasin Général le complexe El Kef Center.

## **3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)**

- La Société Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la société BHM sa quote-part en charges communes de l'exercice qui s'élève à 489 959 DT.

- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a effectué des opérations d'achats de marchandises auprès de la société BHM d'un montant hors taxes de 1 109 038 DT et moyennant un taux de marge de 2%.

- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 425 770 DT avec la société BHM au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.

- Au cours de l'exercice 2011 la société a reçu des dividendes d'un montant de 575 000 DT auprès de la société BHM.

## **4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)**

- La Société Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la société BHM Distribution sa quote-part en charges communes de l'exercice qui s'élève à 600 000 DT.

- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 8 139 248 DT avec la société BHM Distribution au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.

## 5. Opérations de financement par des billets de trésorerie (IMG, Immobilière Hafedh, BHM et immobilière Zeineb)

Au cours de l'exercice 2011 la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement via des billets de trésorerie avec les sociétés IMG, Immobilière Hafedh, Immobilière Zeineb et BHM se détaillant comme suit :

- 1- Billets de trésorerie émis par la Société Magasin Général au profit des sociétés du groupe :

Filiale	Solde au 31/12/2010	Billets de trésorerie émis en 2011	Encaissement	Solde au 31/12/2011	Produits financiers 2011
Immobilière Magasin Général	29 750 000	-	15 300 000	14 450 000	672 584
Immobilière Hafedh	1 600 000	4 000 000	3 600 000	2 000 000	50 638

- 2- Billets de trésorerie souscrits par la Société Magasin Général auprès des sociétés du groupe :

Filiale	Solde au 31/12/2010	Billets de trésorerie souscrits en 2011	Décaissements	Solde au 31/12/2011	Charges financières de 2011
BHM	4 000 000	-	4 000 000	-	22 846
Immobilière Zeineb	-	1 300 000	-	1 300 000	8 588

## B. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 17 mars 2011

Le Conseil d'Administration réuni le 17 mars 2011, a approuvé la conclusion d'emprunt à moyen terme pour un montant de vingt millions de dinars pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement. Dans le cadre de cette autorisation, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2011, un emprunt auprès de l'UBCI pour un montant de vingt millions de dinars.

## III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

### - **Président Directeur Général :**

Le conseil d'administration du 21 mai 2010 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2011, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 351 DT. Il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- **Directeurs Généraux Adjoins :**

- a- Le directeur général adjoint nommé par le conseil d'administration du 26/12/2002 et dont la rémunération a été fixée par le conseil d'administration du 08 Février 2010, a perçu au cours de l'exercice 2011 un salaire brut de 96 439 DT, il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.
- b- Le conseil d'administration du 15 Juillet 2011 a décidé la nomination d'un nouveau directeur général adjoint et a délégué au Président du Conseil la fixation de sa rémunération; en ladite qualité. Au titre de l'exercice 2011, le nouveau directeur Général Adjoint a perçu un salaire brut de 30 153 DT, il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société des tous les frais et dépenses y afférent et d'une allocation téléphonique.

- **Les administrateurs :**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2011, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Premier Directeur Général Adjoint		Deuxième Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 351	-	96 439	-	30 153	-	50 000

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 11 Juin 2012

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR

Horwath ACF  
Noureddine BEN ARBIA

# **ETATS FINANCIERS**

<b>BILAN</b>			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Actifs	Notes	2011	2010
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		7 166 262	6 410 605
- amortissements immobilisations incorporelles		(1 826 578)	(1 271 932)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>4</b>	<b>5 339 685</b>	<b>5 138 673</b>
Immobilisations corporelles		93 279 806	76 444 531
- amortissements immobilisations corporelles		(29 020 784)	(31 474 236)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>4</b>	<b>64 259 021</b>	<b>44 970 295</b>
Immobilisations financières		92 608 816	91 782 593
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(399 562)	(322 558)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>5</b>	<b>92 209 254</b>	<b>91 460 035</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>161 807 960</b>	<b>141 569 004</b>
Autres actifs non courants	<b>6</b>	1 130 686	2 696 734
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>162 938 646</b>	<b>144 265 738</b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		38 236 363	36 764 498
-Provision pour dépréciation des stocks		(2 226 918)	(907 686)
<b>Stocks nets</b>	<b>7</b>	<b>36 009 446</b>	<b>35 856 812</b>
Clients et comptes rattachés		24 521 149	22 834 711
-Provision pour créances douteuses		(7 526 108)	(7 135 591)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>8</b>	<b>16 995 041</b>	<b>15 699 119</b>
Autres actifs courants		33 997 634	21 621 579
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(1 791 982)	(848 510)
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>9</b>	<b>32 205 653</b>	<b>20 773 069</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	18 070 069	32 268 482
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	5 696 933	4 676 369
<b>Total des actifs courants</b>		<b>108 977 140</b>	<b>109 273 851</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>271 915 786</b>	<b>253 539 589</b>

**BILAN**  
(Exprimé en DT)

Capitaux Propres et Passifs	Notes	31-déc	
		2011	2010
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves		41 714 631	41 669 178
Actions propres		(1 599 800)	(952 236)
Autres compléments d'apport		2 304 271	2 389 405
Résultats reportés		(651 181)	(5 358 515)
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>53 249 172</b>	<b>49 229 081</b>
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031
Résultat de l'exercice		(15 546 790)	4 707 335
<b>Total des capitaux propres après résultat de l'exercice</b>	<b>12</b>	<b>37 754 413</b>	<b>53 988 447</b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts et dettes assimilées	<b>13</b>	78 556 143	68 076 000
Provisions pour risques et charges	<b>14</b>	2 848 400	984 696
Dépôts et cautionnements reçus		19 182	9 182
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>81 423 724</b>	<b>69 069 878</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>15</b>	99 623 453	87 578 598
Autres passifs courants	<b>16</b>	13 182 701	11 023 385
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>11</b>	39 931 495	31 879 282
<b>Total des passifs courants</b>		<b>152 737 650</b>	<b>130 481 265</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>234 161 374</b>	<b>199 551 143</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>271 915 786</b>	<b>253 539 589</b>

<b>Etat de résultat</b>			
<b>(Exprimé en DT)</b>			
	Notes	Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2011	2010
<b>Produits d'exploitation</b>			
Revenus		335 305 163	318 685 951
Autres produits d'exploitation		12 459 273	10 221 926
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>17</b>	<b>347 764 436</b>	<b>328 907 877</b>
<b>Charges d'exploitation</b>			
Achats de marchandises vendues	<b>18</b>	282 835 759	267 094 440
Charges du personnel	<b>19</b>	33 521 138	26 052 472
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>20</b>	14 695 195	10 110 177
Autres charges d'exploitation	<b>21</b>	29 041 972	19 906 468
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>360 094 064</b>	<b>323 163 557</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>(12 329 628)</b>	<b>5 744 320</b>
Charges financières nettes	<b>22</b>	(3 841 196)	(1 893 797)
Produits des placements	<b>23</b>	1 403 679	502 759
Autres gains ordinaires	<b>24</b>	1 151 241	1 950 880
Autres pertes ordinaires	<b>25</b>	(1 495 900)	(1 248 637)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>(15 111 803)</b>	<b>5 055 525</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>26</b>	365 113	348 190
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>(15 476 917)</b>	<b>4 707 335</b>
Eléments extraordinaires	<b>27</b>	(69 874)	-
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>(15 546 790)</b>	<b>4 707 335</b>
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
<b>Résultat de l'exercice après modification comptable</b>		<b>(15 546 790)</b>	<b>4 707 335</b>

<b>ETAT DE FLUX DE TRESORERIE</b>			
<b>(Exprimé en DT)</b>			
	<b>Note</b>	<b>31-déc 2011</b>	<b>31-déc 2010</b>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>		<b>(15 546 790)</b>	<b>4 707 335</b>
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		13 247 286	10 109 778
* Reprises sur amortissements des immobilisations			106
* Reprises sur provisions		(368 249)	(1 348 137)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		(173 335)	(483 570)
* Régularisation des immobilisations		-	10 507
* Variation des :			
- stocks	<b>7</b>	(1 471 865)	(7 559 918)
- créances		(1 464 638)	(6 878 089)
- autres actifs	<b>9</b>	(12 376 056)	1 023 929
- fournisseurs et autres passifs courants		27 034 037	8 787 199
Charges d'intérêts		5 111 585	3 733 900
Produits des placements		(1 403 679)	(502 759)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles		9 417 868	-
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>22 006 164</b>	<b>11 600 281</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(48 580 005)	(24 021 267)
Charges à répartir		(496 555)	(1 502 053)
Autres cautionnements versés		(716 371)	(294 780)
Prêts au personnel		(339 998)	(306 217)
Autres prêts courants		8 346	201 368
Acquisitions de titres de participations		-	(17 400)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		793 363	530 809
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>		<b>(49 331 220)</b>	<b>(25 409 540)</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Actions propres		(732 697)	1 990 307
Opérations sur fond social		45 454	29 415
Décaissements sur remboursements d'emprunts	<b>13</b>	(3 924 000)	
Décaissements des intérêts sur emprunts		(4 974 469)	(3 410 886)
Variation des cautionnements reçus		10 000	-
Variation des placements et autres actifs financiers courants		14 198 414	(31 073 251)
Produits des placements		1 403 679	502 760
Concours Bancaires courants		50 000	3 250 000
Encaissements provenant des emprunts	<b>13</b>	20 000 000	35 000 000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>26 076 380</b>	<b>6 288 345</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>11</b>	<b>(1 248 676)</b>	<b>(7 520 914)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>11</b>	<b>(11 558 661)</b>	<b>(4 037 746)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11</b>	<b>(12 807 338)</b>	<b>(11 558 661)</b>

**SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**  
(exprimé en dinars)

PRODUITS			CHARGES			SOLDES		
	2011	2010		2011	2010		2011	2010
Produits d'exploitation	335 305 163	318 685 951	Coût des achats consommés	282 835 759	267 094 440			
	<b>335 305 163</b>	<b>318 685 951</b>	<b>Achats consommés</b>	<b>282 835 759</b>	<b>267 094 440</b>	<b>Marge sur coût matières</b>	<b>52 469 404</b>	<b>51 591 511</b>
Marge sur coût matières	52 469 404	51 591 511	Autres charges externes	28 307 352	19 318 113			
<b>Sous total</b>	<b>52 469 404</b>	<b>51 591 511</b>	<b>Sous total</b>	<b>28 307 352</b>	<b>19 318 113</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>24 162 052</b>	<b>32 273 398</b>
Valeur ajoutée brute	24 162 052	32 273 398	Impôts et taxes	734 620	588 354			
Autres produits d'exploitation	12 459 273	10 221 926	Charge du personnel	33 521 138	26 052 472			
<b>Sous total</b>	<b>36 621 325</b>	<b>42 495 324</b>	<b>Sous total</b>	<b>34 255 758</b>	<b>26 640 827</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>2 365 566</b>	<b>15 854 497</b>
Excédent brut d'exploitation	2 365 566	15 854 497	Charges financières nettes	3 841 196	1 893 797			
Autres gains ordinaires	1 151 241	1 950 880	Dotations aux amortissements et p	14 695 195	10 110 177			
Produits des placements	1 403 679	502 759	Autres pertes ordinaires	1 565 774	1 248 637			
			Impôt sur les bénéfices	365 113	348 190			
<b>Sous total</b>	<b>4 920 487</b>	<b>18 308 136</b>	<b>Sous total</b>	<b>20 467 277</b>	<b>13 600 801</b>	<b>Résultat des activités ordinaire</b>	<b>(15 546 790)</b>	<b>4 707 335</b>
						<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>(15 546 790)</b>	<b>4 707 335</b>

### **Note 1: Présentation de la société**

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 4 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG).

Vers la fin de cet exercice, le réseau de la société s'étend sur 61 points de vente, un programme remodeling et de lancement de nouveaux magasins est en cours.

Le capital de SMG s'élève à 11 481 250 DT composé de 2 296 250 actions de 5 DT chacune.

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

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la décision de 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.

### **Note 2: Déclaration de conformité**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et 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 en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation 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 pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

#### **3.2 Immobilisations**

Seuls les éléments répondant aux critères de prise en compte d'un actif sont immobilisés.

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

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

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

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

- Matériel de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériel informatique	15%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

### 3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

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

### 3.4 Stocks :

#### A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 31/12/2011 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 31/12/2011 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 2 226 918 DT, contre une provision de 907 686 DT constituée au 31/12/2010.

### 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.

### 3.6 Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence au salaire mensuel moyen. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*". Les dettes envers l'Etat et la Caisse de Sécurité Sociale au titre des dits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.

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

**Notes sur les comptes du bilan**

**Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 69 598 706 DT au 31/12/2011 et se détaillent comme suit :

**Tableau des immobilisations et des amortissements au 31/12/2011**

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2010	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Dotation	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2011	Au 31/12/2011	Au 31/12/2010
Logiciels de gestion	2 217 395	1 720 429	-	(114 437)	-	3 823 387	1 215 757	580 238	(103 535)	-	1 692 460	2 130 927	1 001 638
Fonds de commerce	4 193 209	134 191	-	(984 525)	-	3 342 875	56 175	77 942	-	-	134 117	3 208 758	4 137 034
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>6 410 605</b>	<b>1 854 620</b>	<b>-</b>	<b>(1 098 962)</b>	<b>-</b>	<b>7 166 262</b>	<b>1 271 932</b>	<b>658 181</b>	<b>(103 535)</b>	<b>-</b>	<b>1 826 578</b>	<b>5 339 685</b>	<b>5 138 673</b>
Terrains Nus	1 933 169	-	-	-	-	1 933 169	-	-	0	-	-	1 933 169	1 933 169
Bâtiments	18 511 443	6 000 355	367 505	-	-	24 879 303	8 669 604	646 441	0	-	9 316 045	15 563 258	9 841 839
Instal.gles.agenc.aménag.d.const	7 330 198	6 005 449	110 269	(2 514 558)	(3 187)	10 928 170	3 515 781	425 038	(892 063)	(3 042)	3 045 714	7 882 456	3 814 417
Matériels industriel	10 463 046	5 724 619	195 850	(2 745 840)	(33 046)	13 604 628	2 080 639	1 042 161	(734 891)	(32 759)	2 355 149	11 249 479	8 382 407
Mat.Outillage	196 731	121 930	7 969	(60 143)	-	266 488	104 105	100 142	(33 336)	-	170 912	95 576	92 626
Matériels de transport de Biens	2 170 379	-	-	-	(888 375)	1 282 004	1 927 809	84 524	0	(798 187)	1 214 147	67 857	242 570
Matériels de transport de Pers.	1 068 062	524 751	-	(92 280)	-	1 500 533	570 273	177 317	(53 576)	-	694 014	806 518	497 788
Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	14 982 363	4 748 345	111 558	(4 237 111)	(181 158)	15 423 996	7 316 121	1 261 449	(2 617 865)	(170 803)	5 788 902	9 635 095	7 666 242
Instal.gles.agenc.aménag.non ident	10 215 259	6 407 896	541 467	(2 890 704)	-	14 273 918	3 357 519	834 746	(1 332 345)	-	2 859 920	11 413 999	6 857 740
Equipement de Bureau (mobilier)	812 708	312 752	-	(207 608)	(6 455)	911 397	405 937	111 936	(148 605)	(5 649)	363 619	547 778	406 772
Equipement.Bur. (materiel)	126 258	17 333	-	(39 197)	(1 631)	102 763	85 551	9 614	(30 937)	(1 489)	62 739	40 024	40 707
Equipement informatique	6 119 371	2 400 590	33 967	(2 126 508)	-	6 427 420	3 440 896	870 958	(1 162 229)	-	3 149 625	3 277 795	2 678 475
Bâtiments en cours	-	494 513	-	-	-	494 513	-	-	-	-	-	494 513	0
Matériels en cours	314 679	265 087	(145 656)	(74 386)	-	359 724	-	-	-	-	-	359 724	314 679
Equipement de Bureau en cours	394 425	-	(24 565)	(369 860)	-	0	-	-	-	-	-	-	394 425
Installations générales en cours	1 806 441	871 900	(1 198 364)	(70 096)	(518 104)	891 778	-	-	-	-	-	891 778	1 806 441
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>76 444 531</b>	<b>33 895 520</b>	<b>0</b>	<b>(15 428 289)</b>	<b>(1 631 957)</b>	<b>93 279 806</b>	<b>31 474 236</b>	<b>5 564 325</b>	<b>(7 005 848)</b>	<b>(1 011 929)</b>	<b>29 020 784</b>	<b>64 259 021</b>	<b>44 970 295</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>82 855 136</b>	<b>35 750 140</b>	<b>0</b>	<b>(16 527 251)</b>	<b>(1 631 957)</b>	<b>100 446 068</b>	<b>32 746 168</b>	<b>6 222 506</b>	<b>(7 109 383)</b>	<b>(1 011 929)</b>	<b>30 847 362</b>	<b>69 598 706</b>	<b>50 108 968</b>

**Note 5 : Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 92 209 254 DT au 31/12/2011 contre un solde de 91 460 035 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Titres de participation (a)	90 102 798	90 102 798	-
Prêts au personnel	1 426 188	1 316 336	109 852
Dépôts et cautionnements	1 079 830	363 459	716 371
<b>Total immobilisations financières brutes</b>	<b>92 608 816</b>	<b>91 782 593</b>	<b>826 223</b>
Provision dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	-
Provision dépréciation Prêt au personnel	(149 562)	(72 558)	(77 004)
<b>Total immobilisations financières nettes</b>	<b>92 209 254</b>	<b>91 460 035</b>	<b>749 219</b>

(a) : Le détail et la variation des titres de participation, au cours l'exercice 2011 se présentent comme suit :

<b>Participations</b>	<b>Solde brut au 31/12/2011</b>	<b>Provision</b>	<b>VCN 31/12/2011</b>
Sté L'IMG	2 015 000	-	2 015 000
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
Sahara Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
<b>Total</b>	<b>90 102 798</b>	<b>250 000</b>	<b>89 852 798</b>

Les pourcentages de participation de la Société Magasin Général dans ses filiales se détaillent comme suit :

<b>Participations</b>	<b>Pourcentage</b>
IMG	98.29%
CMG	99.94%
BHM	99.99%

**Note 6 : Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants s'élèvent à 1 130 686 DT au 31/12/2011 contre un solde de 2 696 734 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Valeur brute 31/12/2010</b>	<b>charges à répartir 2011</b>	<b>Valeur brute 31/12/2011</b>	<b>Résorptions antérieures</b>	<b>Résorption 2011</b>	<b>VCN 31/12/2010</b>	<b>VCN 31/12/2011</b>
Assistance technique	1 623 016	3 000	1 626 016	942 662	417 225	680 354	266 129
Charges de pré-exploitation	252 040	493 555	745 595	0	248 273	252 040	497 322
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	0	48 611	32 407	16 204	16 204	0
Frais de publicité	1 101 707	0	1 101 707	367 236	367 236	734 471	367 235
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	0	119 133	99 399	19 735	19 734	0
Personnel Partant	4 560 395	0	4 560 395	3 681 270	879 125	879 125	0
Indemnité d'éviction	344 419	0	344 419	229 613	114 806	114 806	0
<b>Total</b>	<b>8 049 321</b>	<b>496 555</b>	<b>8 545 876</b>	<b>5 352 587</b>	<b>2 062 604</b>	<b>2 696 734</b>	<b>1 130 686</b>

**Note 7 : Stock**

La valeur nette du stock s'élève à 36 009 446 DT au 31/12/2011 contre un solde de 35 856 812 DT au 31/12/2010 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Stocks de marchandises chez SMG	37 495 699	36 444 934	1 050 765
Stocks de marchandises chez des tiers	740 664	319 564	421 100
<b>Total brut des stocks</b>	<b>38 236 363</b>	<b>36 764 498</b>	<b>1 471 865</b>
Provision sur les stocks	(2 226 918)	(907 686)	(1 319 232)
<b>Total Net des Stocks</b>	<b>36 009 446</b>	<b>35 856 812</b>	<b>152 634</b>

**Note 8 : Clients et comptes rattachés**

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 16 995 041 DT au 31/12/2011 contre 15 699 119 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2011	Solde au 31/12/2010	Variation
Clients effets à recevoir	9 195 703	7 856 418	1 339 285
Clients sociétés et associations	7 798 881	7 788 029	10 852
Clients douteux ou litigieux	7 526 565	7 190 263	336 302
<b>Total clients bruts</b>	<b>24 521 149</b>	<b>22 834 711</b>	<b>1 686 438</b>
Provision des clients	(7 526 108)	(7 135 591)	(390 517)
<b>Total clients nets</b>	<b>16 995 041</b>	<b>15 699 119</b>	<b>1 295 921</b>

**Note 9 : Autres actifs courants**

Les autres actifs courants présentent un solde net de 32 205 653 DT au 31/12/2011 contre 20 773 069 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs débiteurs	3 127 821	1 943 106	1 184 715
Prêts et avances au personnel	264 224	127 265	136 958
Report d'impôt sur les sociétés	3 185 055	2 274 269	910 786
Report de TFP	20 859	20 859	-
TVA. Etat, impôts et taxes	1 319 397	-	1 319 397
Sociétés du groupe	5 145 641	1 812 079	3 333 561
Débiteurs divers	4 954 236	4 065 382	888 854
Produits à recevoir	15 099 300	10 131 406	4 967 894
Comptes d'attente à régulariser	70 375	83 795	(13 420)
Charges constatées d'avance	810 727	1 163 416	(352 690)
<b>Total autres actifs courants bruts</b>	<b>33 997 634</b>	<b>21 621 579</b>	<b>12 376 056</b>
Provision des autres actifs courants	(1 791 982)	(848 510)	(943 472)
<b>Total autres actifs courants nettes</b>	<b>32 205 653</b>	<b>20 773 069</b>	<b>11 432 584</b>

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

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 18 070 069 DT au 31/12/2011 contre un solde de 32 268 482 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Billets de Trésorerie	16 450 000	31 350 000	(14 900 000)
Actions cotées	836 097	754 352	81 745
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	645 006	30 000	615 006
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	138 965	134 130	4 835
<b>Total des placements et autres actifs financiers</b>	<b>18 070 069</b>	<b>32 268 482</b>	<b>(14 198 414)</b>

**Note 11: Trésorerie**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 5 696 933 DT au 31/12/2011 contre un solde de 4 676 369 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Valeurs à l'encaissement	2 091 813	1 129 238	962 575
Banques créditrices	3 406 297	3 365 961	40 336
CCP	14 427	13 806	621
Caisses	184 395	167 364	17 031
<b>Total liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>5 696 933</b>	<b>4 676 369</b>	<b>1 020 564</b>

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 39 931 495 DT au 31/12/2011 contre un solde de 31 879 282 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Billets de trésorerie émis	11 300 000	11 250 000	50 000
Banques débitrices	18 504 270	16 235 030	2 269 240
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	9 519 857	3 924 000	5 595 857
Intérêts courus	607 368	470 252	137 116
<b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>39 931 495</b>	<b>31 879 282</b>	<b>8 052 213</b>

La trésorerie au 31 décembre 2011 s'élève à (12 807 338) DT contre (11 558 661) DT au 31/12/2010. Elle se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Valeurs à l'encaissement	2 091 813	1 129 238	962 575
Banques créditrices	3 406 297	3 365 961	40 430
CCP	14 427	13 806	621
Caisses	184 395	167 364	17 031
Banques débitrices	(18 504 270)	(16 235 030)	(2 269 240)
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>(12 807 338)</b>	<b>(11 558 661)</b>	<b>(1 248 677)</b>

**Note 12: Capitaux propres**

Les capitaux propres sont passés de 53 988 447 DT au 31/12/2010 à 37 754 413 DT au 31/12/2011. 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
<b>Capitaux propres au 31/12/2009</b>	<b>11 481 250</b>	<b>835 000</b>	<b>35 718 750</b>	<b>2 903 999</b>	<b>1 703 206</b>	<b>478 808</b>	<b>(2 724 600)</b>	<b>2 171 461</b>	<b>(8 977 392)</b>	<b>52 031</b>	<b>3 618 876</b>	<b>47 261 390</b>
Affectation du résultat 2009												
- Dons sur fonds social					(2 994)							(2 994)
- Intérêts sur fonds social						21 154						21 154
- Actions propres							499 803					499 803
- Résultat sur cessions actions propres								13 798				13 798
- Résultat de l'exercice 2009									3 618 876		(3 618 876)	-
<b>Résultat de l'exercice 2010</b>											<b>4 707 335</b>	
<b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>	<b>11 481 250</b>	<b>835 000</b>	<b>35 718 750</b>	<b>2 903 999</b>	<b>1 689 659</b>	<b>521 771</b>	<b>(952 236)</b>	<b>2 389 405</b>	<b>(5 358 515)</b>	<b>52 031</b>	<b>4 707 335</b>	<b>53 988 447</b>
- Dons sur fonds social					(28 446)							(28 446)
- Intérêts sur fonds social						73 900						73 900
- Actions propres							(647 564)					(647 564)
- Résultat de la période									4 707 335			-
- Résultat sur cessions actions propres								(85 134)				(85 134)
<b>Résultat de la période</b>											<b>(15 546 790)</b>	<b>(15 546 790)</b>
<b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>	<b>11 481 250</b>	<b>835 000</b>	<b>35 718 750</b>	<b>2 903 999</b>	<b>1 661 213</b>	<b>595 670</b>	<b>(1 599 800)</b>	<b>2 304 271</b>	<b>(651 181)</b>	<b>52 031</b>	<b>(15 546 790)</b>	<b>37 754 413</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>2011</b>	<b>2010</b>
<b>1. Solde au 1er janvier</b>		
-Trésorerie	269 537	546 340
-Prêts au personnel	1 941 892	1 635 674
<b>Total</b>	<b>2 211 429</b>	<b>2 182 014</b>
<b>2. Ressources de l'exercice</b>		
-Intérêts de prêts au personnel	73 900	42 962
<b>3. Emplois de l'exercice</b>		
-Aides au personnel non remboursables	(28 446)	(13 547)
<b>4. Solde au 31 Décembre</b>		
-Trésorerie	-	269 537
-Prêts au personnel	2 256 883	1 941 892
<b>Total</b>	<b>2 256 883</b>	<b>2 211 429</b>
<b>Réserves pour fonds social</b>	<b>1 661 213</b>	<b>1 689 659</b>
<b>Intérêts sur fonds social</b>	<b>595 670</b>	<b>521 771</b>
<b>Total</b>	<b>2 256 883</b>	<b>2 211 429</b>

**B- Actions propres**

La Société a réalisé des opérations de rachat et de vente de ses propres actions en vue de réguler le cours boursier. Les mouvements des achats et de ventes des actions propres en 2011 se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>	<b>Nombre d'actions</b>
<b>Action propre au 31 décembre 2010</b>	<b>952 236</b>	<b>6 687</b>
Achats d'actions propres	1 682 151	14 483
Ventes d'actions propres	(949 454)	(8 416)
Résultat de cession des actions propres	(85 134)	
<b>Action propre au 31 décembre 2011</b>	<b>1 599 800</b>	<b>12 754</b>

**C- Affectation du résultat de 2010**

L'assemblée générale ordinaire réunie le 31 Mai 2011 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2010 dans la rubrique « résultats reportés ».

**Note 13 : Emprunts**

Les emprunts s'élèvent à 78 556 143 DT au 31/12/2011 contre un solde de 68 076 000 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit:

<b>Emprunt</b>	<b>Total brut</b>	<b>Remboursements</b>	<b>Échéance à moins d'un an</b>	<b>Emprunts non courants</b>
Amen Bank1	37 000 000	3 924 000	5 232 000	27 844 143
Amen Bank 2	20 000 000	-	2 145 000	17 855 000
BIAT	15 000 000	-	2 143 000	12 857 000
UBCI	20 000 000	-	-	20 000 143
<b>Total des emprunts</b>	<b>92 000 000</b>	<b>3 924 000</b>	<b>9 520 000</b>	<b>78 556 143</b>

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

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 2 848 400 DT au 31/12/2011 contre un solde de 984 696 DT au 31/12/2010. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Dotation</b>	<b>Reprise</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>
Provisions pour risques et charges	984 696	2 231 953	(368 249)	2 848 400
<b>Total des provisions pour risques et charges</b>	<b>984 696</b>	<b>2 231 953</b>	<b>(368 249)</b>	<b>2 848 400</b>

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 99 623 453 DT au 31/12/2011 contre un solde de 87 578 598 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit:

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Fournisseurs d'exploitation	23 675 771	41 145 359	(17 469 587)
Fournisseurs effets à payer	47 578 828	35 276 723	12 302 105
Fournisseurs d'immobilisations	20 637 864	7 807 998	12 829 866
Factures non parvenues	7 730 991	3 348 518	4 382 472
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>99 623 453</b>	<b>87 578 598</b>	<b>12 044 856</b>

**Note 16 : Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 13 182 701 DT au 31/12/2011 contre un solde de 11 023 385 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit:

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
Dettes provisionnées liées au personnel	4 930 468	1 978 262	2 952 206
Charges à payer	2 783 417	5 166 043	(2 382 626)
CNSS	1 965 665	1 504 893	460 772
Etat, impôts et taxes	1 673 662	849 283	824 379
Produits constatés d'avance	833 485	1 024 938	(191 454)
Clients avances sur achats	466 293	390 444	75 849
Dettes aux sociétés du groupe	364 291	-	364 291
Rémunérations dues	67 362	54 570	12 792
Autres créiteurs divers	48 865	623	48 242
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	-
Personnels cession sur salaire	571	5 706	(5 135)
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>13 182 701</b>	<b>11 023 385</b>	<b>2 159 316</b>

**Notes sur les comptes de l'état de résultat****Note 17 : Produits d'exploitation**

Les produits d'exploitation de l'exercice 2011 s'élèvent à 347 764 436 DT contre 328 907 877 DT en 2010, soit une augmentation de 18 856 559 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Vente de marchandises	335 305 163	318 685 951	16 619 211
Autres produits d'exploitation (a)	12 459 273	10 221 926	2 237 347
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>347 764 436</b>	<b>328 907 877</b>	<b>18 856 559</b>

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

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	9 235 706	6 733 010	2 502 696
Produit de mandat et de commission	374 676	-	374 676
Reprise sur dotations aux provisions	1 617 572	1 348 137	269 435
Facturation des charges communes	1 113 959	1 556 773	(442 814)
Locations diverses	69 670	275 887	(206 217)
Facturation du produit de formation CIDES	36 000	298 929	(262 929)
Autres produits divers liés à une modification comptable	11 690	9 190	2 500
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>12 459 273</b>	<b>10 221 926</b>	<b>2 237 347</b>

**Note 18 : Achats de marchandises vendues**

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2011 s'élèvent à 282 835 759 DT contre 267 094 440 DT en 2010, soit une augmentation de 15 741 319 DT.

**Note 19: Charges du personnel**

Les charges du personnel de l'exercice 2011 s'élèvent à 33 521 138 DT contre 26 052 472 DT en 2010, soit une augmentation de 7 468 666 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Salaires et compléments de salaire	29 456 009	22 975 428	6 480 581
Charges patronales	3 784 469	2 543 856	1 240 613
Autres charges sociales	280 660	533 188	(252 528)
<b>Total des charges du personnel</b>	<b>33 521 138</b>	<b>26 052 472</b>	<b>7 468 666</b>

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

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2011 s'élèvent à 14 695 195 DT contre 10 110 177 DT en 2010, soit une augmentation de 4 585 018 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Dotation aux amortissements	6 222 506	4 667 337	1 555 168
Dotation aux provisions pour risques et charges	2 231 953	383 388	1 848 564
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	1 146 589	251 245	895 344
Dotation aux provisions des stocks	2 226 918	907 686	1 319 232
Résorption des charges à répartir	2 058 072	2 599 094	(541 022)
Provision pour dépréciation des comptes clients	809 158	1 301 426	(492 269)
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>14 695 195</b>	<b>10 110 177</b>	<b>4 585 018</b>

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

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2011 s'élèvent à 29 041 972 DT contre 19 906 468 DT en 2010, soit une augmentation de 9 135 505 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Achats non stockés de matières & fournitures	5 516 851	4 159 246	1 357 605
Loyers du siège et autres locaux	2 973 056	1 832 470	1 140 586
Entretien et réparations	1 982 029	1 464 042	517 987
Primes d'assurance	448 868	243 145	205 723
Autres charges liées à une modification comptable	11 227	59 920	(48 693)
Personnel extérieur à l'entreprise	5 468 679	5 356 764	111 915
Rémunérations d'intermédiaires	639 597	363 458	276 139
Publicité, publications et relations publiques	4 706 486	3 174 681	1 531 805
Transport sur achats	3 163 255	-	3 163 255
Transport du personnel	666 679	456 627	210 052
Déplacements missions et réceptions	613 148	527 382	85 766
Frais postaux et télécommunications	1 266 596	863 525	403 071
Services Bancaires et assimilés	700 086	509 953	190 133
Autres Services ext. liés à une modification comptable	2 997	34 480	(31 483)
Charges diverses ordinaires	606 391	536 409	69 982
Autres impôts, taxes et versements assimilés	276 027	330 594	(54 567)
Impôts et taxes liés à une modification comptable	-	(6 228)	6 228
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>29 041 972</b>	<b>19 906 468</b>	<b>9 135 504</b>

**Note 22: Charges financières nettes**

Les charges financières nettes de l'exercice 2011 s'élèvent à 3 841 196 DT contre 1 893 797 DT en 2010, soit une augmentation de 1 947 399 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Charges d'intérêts	5 111 594	3 733 932	1 377 662
Perte de change	18 854	1 348	17 506
<b>Total des charges financières</b>	<b>5 130 448</b>	<b>3 735 280</b>	<b>1 395 168</b>
Revenu des autres créances	1 175 453	1 722 752	(547 300)
Gain de change	11 066	1 007	10 059
Intérêts des comptes créditeurs	102 734	117 724	(14 990)
<b>Total des produits financiers</b>	<b>1 289 252</b>	<b>1 841 483</b>	<b>(552 231)</b>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>3 841 196</b>	<b>1 893 797</b>	<b>1 947 399</b>

**Note 23: Produits des placements**

Les produits des placements de l'exercice 2011 s'élèvent à 1 403 679 DT contre 502 759 DT en 2010, soit une augmentation de 900 920 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Produits des placements	1 367 315	498 163	869 152
Moins values réalisées sur actions cotées	(8 044)	(3 422)	(4 622)
Moins values latentes sur actions cotées	(3 016)	(39 604)	36 588
Plus values réalisées sur actions cotées	47 424	47 622	(197)
<b>Total des produits des placements</b>	<b>1 403 679</b>	<b>502 759</b>	<b>900 920</b>

**Note 24: Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2011 s'élèvent à 1 151 241 DT contre 1 950 880 DT en 2010, soit une diminution de 799 638 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>	<b>2010</b>	<b>Variation</b>
Plus values sur cession d'immobilisations	182 368	483 570	(301 201)
Gains non récurrents	968 873	1 467 310	(498 437)
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>1 151 241</b>	<b>1 950 880</b>	<b>(799 638)</b>

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

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2011 s'élèvent à 1 495 900 DT contre 1 248 637 DT en 2010, soit une augmentation de 247 263 DT qui se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Solde au 31/12/2011</b>	<b>Solde au 31/12/2010</b>	<b>Variation</b>
CNSS personnel partant	805 430	885 155	(79 724)
Moins values sur cession d'immobilisations	9 033	10 006	(974)
Pertes non récurrentes	681 437	353 476	327 961
<b>Total des autres pertes ordinaires</b>	<b>1 495 900</b>	<b>1 248 637</b>	<b>247 263</b>

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

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2011 est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires brut), soit 365 113 DT.

**Note N° 27 : Eléments extraordinaires**

Les pertes extraordinaires s'élèvent à 69 874 DT et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>2011</b>
Remboursement assurance réalisé	13 500 000
Estimation remboursement à recevoir	11 500 000 (*)
Pertes sur Stock de marchandises	(16 713 308)
Pertes sur immobilisations	(8 356 565)
<b>Total des éléments extraordinaires</b>	<b>(69 874)</b>

(\*) Postérieurement à la date de clôture et jusqu'à la date d'autorisation pour publication des états financiers, la société a encaissé un montant complémentaire de 3 247 000 DT au titre des dommages incendie et émeutes.

**Note 28: Note sur les engagements hors bilan**

1. La Société a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts de 9 495 000 DT, la société a donné en nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/05/2011.
2. La Société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 3 319 000 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt débutera le 30/04/2012.
3. La société a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 5 217 000 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel installé dans 20 points de vente pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit commencera le 11/07/2013.

---

**Note 29: Note sur les parties liées**

**1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)**

- La Société Centrale Magasin Général a loué des fonds de commerce à la Société Magasin Général pour un loyer annuel de 150.000 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2011, des produits à recevoir au profit de la société Centrale Magasin Général d'un montant de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique.
- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 234 241 DT avec la société Centrale Magasin Général au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la Société Magasin Général des frais logistiques d'un montant de 2 923 394 DT ainsi que les charges du personnel d'approvisionnement d'un montant de 508 629 DT.
- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a effectué des opérations d'achats de marchandises auprès de la société Centrale Magasin Général d'un montant hors taxes de 584 731 DT et moyennant un taux de marge de 2%.
- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2011 des équipements frigorifiques d'un montant hors taxe de 540 065 DT au profit de la société Centrale Magasin Général.
- La société Magasin Général a vendu au cours de l'exercice 2011 du matériel de transport d'un montant hors taxe de 251 200 DT au profit de la société Centrale Magasin Général.

**2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général (Filiale de SMG)**

- Au cours de l'exercice 2011, la Société l'Immobilière Magasin Général a réalisé au profit de la Société Magasin Général des prestations du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des magasins d'un montant hors taxes de 1 357 992 DT, dont 685 736 DT, ont été facturés en 2012
- La société l'Immobilière Magasin Général a loué le magasin MANAR à la Société Magasin Général pour un loyer annuel de 14.000 DT.
- La Société Magasin Général a acquis pour un montant hors taxe de 2 796 610 DT auprès de la société l'Immobilière Magasin Général le complexe El Kef Center.

### **3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)**

- La Société Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la société BHM sa quote-part en charges communes de l'exercice qui s'élève à 489 959 DT.
- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a effectué des opérations d'achats de marchandises auprès de la société BHM d'un montant hors taxes de 1 109 038 DT et moyennant un taux de marge de 2%.
- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 425 770 DT avec la société BHM au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.
- Au cours de l'exercice 2011 la société a reçu des dividendes d'un montant de 575 000 DT auprès de la société BHM.

### **4. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)**

- La Société Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2011 à la société BHM Distribution sa quote-part en charges communes de l'exercice qui s'élève à 600 000 DT.
- Au cours de l'exercice 2011, la Société Magasin Général a réalisé un chiffre d'affaires hors taxes de 8 139 248 DT avec la société BHM Distribution au titre des ventes de marchandises et moyennant un taux de marge de 2%.

### **5. Opérations de financement par des billets de trésorerie (IMG, Immobilière Hafedh, BHM et immobilière Zeineb)**

Au cours de l'exercice 2011 la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement via des billets de trésorerie avec les sociétés IMG, Immobilière Hafedh, Immobilière Zeineb et BHM se détaillant comme suit :

- 3- Billets de trésorerie émis par la Société Magasin Général au profit des sociétés du groupe :

Filiale	Solde au 31/12/2010	Billets de trésorerie émis en 2011	Encaissement	Solde au 31/12/2011	Produits financiers 2011
Immobilière Magasin Général	29 750 000		15 300 000	14 450 000	672 584
Immobilière Hafedh	1 600 000	4 000 000	3 600 000	2 000 000	50 638

- 4- Billets de trésorerie souscrits par la Société Magasin Général auprès des sociétés du groupe :

Filiale	Solde au 31/12/2010	Billets de trésorerie Souscrits en 2011	Décaissements	Solde au 31/12/2011	Charges financières de 2011
BHM	4 000 000		4 000 000	0	22 846
Immobilière Zeineb	-	1 300 000	-	1 300 000	8 588

#### **IV. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants**

1. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- Président Directeur Général :

Le conseil d'administration du 21 mai 2010 a renouvelé le mandat du Président Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2011, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 351 DT. Il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- Directeurs Généraux Adjointes :

c- Le directeur général adjoint nommé par le conseil d'administration du 26/12/2002 et dont la rémunération a été fixée par le conseil d'administration du 08 Février 2010, a perçu au cours de l'exercice 2011 un salaire brut de 96 439 DT, il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.

d- Le conseil d'administration du 15 Juillet 2011 a décidé la nomination d'un nouveau directeur général adjoint et a délégué au Président du Conseil la fixation de sa rémunération; en ladite qualité et au titre de l'exercice 2011, le nouveau directeur Général Adjoint a perçu un salaire brut de 30 153 DT, il a bénéficié en outre d'une voiture de fonction, de la prise en charge par la société des tous les frais et dépenses y afférent et d'une allocation téléphonique.

- Les administrateurs :

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle.

**SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.**

28 Rue Kamel Ataturk – 1023 Tunis



Les obligations et engagements de la société « Société Magasin général S.A », envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2011, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Premier Directeur Général Adjoint		Deuxième Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2011	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 351	-	96 439	-	30 153	-	50 000

**Note N° 29 : Note sur les événements postérieurs à la date de clôtures**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 17 mai 2012. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.