

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

Siège Social : 28, rue Mustapha Kamel Ataturk - Tunis 1001

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2010 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 02 juin 2011. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Nouredine Ben ARBIA.

BILAN
(Exprimé en DT)

		31 décembre	
Actifs	Notes	2010	2009
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		6 410 605	2 598 703
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(1 271 932)	(934 477)
Immobilisations incorporelles nettes	4	5 138 673	1 664 226
Immobilisations corporelles		76 444 531	53 786 111
- Amortissements des immobilisations corporelles		(31 474 236)	(29 640 050)
Immobilisations corporelles nettes	4	44 970 295	24 146 060
Immobilisations financières		91 782 593	91 191 982
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(322 558)	(250 000)
Immobilisations financières nettes	5	91 460 035	90 941 983
Total des actifs immobilisés		141 569 004	116 752 269
Autres actifs non courants	6	2 696 734	3 793 775
Total des actifs non courants		144 265 738	120 546 045
Actifs courants			
Stocks		36 764 498	29 204 580
-Provisions pour dépréciation des stocks		(907 686)	(829 247)
Stocks nets	7	35 856 812	28 375 333
Clients et comptes rattachés		22 834 711	15 879 965
-Provisions pour dépréciation des créances douteuses		(7 135 591)	(6 114 810)
Clients et comptes rattachés nets	8	15 699 119	9 765 155
Autres actifs courants		21 621 579	22 645 508
-Provisions pour dépréciations des autres actifs courants		(848 510)	(597 664)
Autres actifs non courants nets	9	20 773 069	22 047 844
Placements et autres actifs financiers	10	32 268 482	1 445 470
Liquidités et équivalents de liquidités	11	4 676 369	8 265 825
Total des actifs courants		109 273 851	69 899 628
Total des actifs		253 539 589	190 445 673

BILAN
(Exprimé en DT)

		31 décembre	
Capitaux propres	Notes	2010	2009
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves		41 669 178	41 639 763
Actions propres		(952 236)	(2 724 600)
Autres compléments d'apport		2 389 405	2 171 461
Résultats reportés		(5 358 515)	(8 977 392)
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		49 229 081	43 590 483
Amortissements dérogatoires		52 031	52 031
Résultat de l'exercice		4 707 335	3 618 876
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	53 988 447	47 261 390
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	68 076 000	37 000 000
Provisions pour risques et charges	14	984 696	912 005
Dépôts et cautionnements reçus		9 182	9 182
Total des passifs non courants		69 069 878	37 921 187
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	87 578 598	78 753 038
Autres passifs courants	16	11 023 385	6 059 248
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	31 879 282	20 450 810
Total des passifs courants		130 481 265	105 263 096
Total des passifs		199 551 143	143 184 283
Total des capitaux propres et des passifs		253 539 589	190 445 673

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en DT)

		Période de 12 mois allant du 01.01 au 31.12	
	Notes	2010	2009
Produits d'exploitation			
Revenus		318 685 951	219 155 553
Autres produits d'exploitation		10 221 926	8 784 257
Total des produits d'exploitation	17	328 907 877	227 939 809
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	267 094 440	183 874 365
Charges de personnel	19	26 052 472	19 157 614
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	10 110 177	6 393 493
Autres charges d'exploitation	21	19 906 468	14 072 855
Total des charges d'exploitation		323 163 557	223 498 328
Résultat d'exploitation		5 744 320	4 441 481
Charges financières nettes	22	1 893 797	1 278 120
Produits des placements	23	502 759	569 068
Autres gains ordinaires	24	1 950 880	200 345
Autres pertes ordinaires	25	1 248 637	74 484
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 055 525	3 858 290
Impôt sur les bénéfices	26	348 190	239 414
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 707 335	3 618 876
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		4 707 335	3 618 876
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modifications comptables		4 707 335	3 618 876

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en DT)

	Note	Période de 12 mois allant du 01.01 au 31.12	
		2010	2009*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		4 707 335	3 618 876
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		10 109 778	6 393 493
* Reprises sur amortissements des immobilisations		106	-
* Reprises sur provisions		(1 348 137)	(1 646 749)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		(483 570)	(37 728)
* Régularisation des immobilisations		10 507	37 402
* Variation des :			
- stocks		(7 559 918)	(11 073 187)
- créances		(6 878 089)	(2 598 194)
- autres actifs		1 023 929	(13 677 493)
- fournisseurs et autres passifs courants		8 787 199	21 582 577
Charges d'intérêt		3 733 900	-
Produits des placements		(502 759)	-
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		11 600 281	2 598 997
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations		(24 021 267)	(14 966 605)
Charges à répartir		(1 502 053)	(4 180 140)
Autres cautionnements versés		(294 780)	(53 028)
Prêts aux personnels		(306 217)	114 069
Autres prêts courants		201 368	
Acquisitions de titres de participations		(17 400)	(66 287 690)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations		530 809	67 750
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(25 409 540)	(85 305 644)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres		1 990 307	2 219 677
Reclassement emprunt/libération du capital		-	37 575 000
Opérations sur fonds social		29 415	64 341
Décaissements des intérêts sur emprunts		(3 410 886)	46 440
Variation des cautionnements reçus		-	(7 723)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(31 073 251)	206 457
Produits des placements		502 759	-
Paiement des dividendes		-	(35)
Concours Bancaires courant		3 250 000	3 000 000
Encaissements provenant des emprunts		35 000 000	37 000 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		6 288 344	80 104 158
Variation de trésorerie		(7 520 915)	(2 602 488)
Trésorerie au début de l'exercice		(4 037 746)	(1 435 258)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(11 558 661)	(4 037 746)

(*) Les données comparatives ont été retraitées pour des besoins de comparabilité.

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
(exprimé en dinars)

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	
	2010	2009	2010	2009	2009
Produits d'exploitation	318 685 951	219 155 553	Coût des achats consommés	267 094 440	183 874 365
	318 685 951	219 155 553	Achats consommés	267 094 440	183 874 365
Marge sur coût matières	51 591 511	35 281 188	Autres charges externes	19 318 113	13 650 859
<u>Sous total</u>	51 591 511	35 281 188	<u>Sous total</u>	19 318 113	13 650 859
Valeur ajoutée brute	32 273 398	21 630 328	Impôts et taxes	588 354	421 996
Autres produits d'exploitation	10 221 926	8 784 257	Charge du personnel	26 052 472	19 157 614
<u>Sous total</u>	42 495 324	30 414 585	<u>Sous total</u>	26 640 827	19 579 610
Excédent brut d'exploitation	15 854 497	10 834 975	Charges financières nettes	1 893 797	1 278 120
Autres gains ordinaires	1 950 880	200 345	Dotations aux amortissements et provisions	10 110 177	6 393 493
Produits des placements	502 759	569 068	Autres pertes ordinaires	1 248 637	74 484
			Impôt sur les bénéfices	348 190	239 414
<u>Sous total</u>	18 308 136	11 604 388	<u>Sous total</u>	13 600 801	7 985 512
			Résultat des activités ordinaires	4 707 335	3 618 876
			<u>Résultat net de l'exercice</u>	4 707 335	3 618 876

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 l'exercice 2010, le réseau de la société s'étend sur 48 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 CAREPP en date du la 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:

- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériels 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 à la fin de l'exercice 2010 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 31/12/2010 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 907 686 DT, contre une provision de 829 247 DT constituée en 2009.

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 desdits congés sont rattachées aux comptes de tiers correspondants.

Changement de méthode comptable

Les flux de trésorerie au titre des achats et de ventes des actions propres réalisés en 2009 ont été présentés parmi les flux de trésorerie provenant de l'exploitation. Au 31 décembre 2010, ces flux ont été présentés parmi les flux de trésorerie provenant des opérations de financement. Par conséquent, les données comparatives ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

Par ailleurs un décaissement pour un montant de 58 562 860 DT suite à l'acquisition de 91% du capital de la société BHM en 2009 a été présenté parmi les flux de trésorerie affecté à l'exploitation au lieu d'être présenté parmi les flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement. Par conséquent, les données comparatives ont été retraitées pour les besoins de comparabilité.

Les retraitements apportés aux données comparatives de l'exercice 2009 se présentent comme suit :

Rubrique	Solde au 31/12/2009 avant retraitements	Retraitements	Solde au 31/12/2010 après retraitements
Variation des fournisseurs et autres passifs courants	(36 980 283)	58 562 860	21 582 577
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(53 744 186)	56 343 183	2 598 997
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(26 742 784)	(58 562 860)	(85 305 644)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	77 884 481	2 219 677	80 104 158

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2009	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Dotation	Régul	Cession		Rebut	Solde au 31/12/2010
Immobilisations incorporelles en cours	1 382 730	639 838	194 828			2 217 395	924 685	291 199	-127			1 215 757	1 001 638
Fonds de commerce	1 021 146	3 172 063				4 193 209	9 792	46 383				56 175	4 137 034
Logiciels de gestion	194 828		-194 828			0						0	0
Total des immobilisations incorporelles	2 598 703	3 811 901		0	0	6 410 605	934 477	337 582	-127	0	0	1 271 932	5 138 673
Terrains	1 933 169					1 933 169						0	1 933 169
Bâtiments	12 638 378	6 634 651		-761 586		18 511 443	9 097 932	332 117			-760 444	8 669 604	9 841 835
Instal.gles.agenc.Aménagement	4 693 482	2 598 533	282 606	-212 498	-31 925	7 330 198	3 388 366	355 093		-18 940	-208 738	3 515 781	3 814 417
Outilslages industriels	4 357 305	5 103 232	1 030 018		-27 509	10 463 046	1 250 134	852 400	628	-22 523		2 080 639	8 382 407
Mat Outillages	85 480	111 252				196 731	2 808	101 298				104 105	92 626
Matériels de transport de Biens	3 288 521	81 547			-1 199 688	2 170 379	3 037 241	90 256		-1 199 688		1 927 809	242 570
Matériels de transport de Pers.	983 398	189 440			-104 776	1 068 062	526 354	148 696		-104 776		570 273	497 788
Instal.gles.agenc.Aménag.divers.Ident	12 505 157	2 296 493	299 066		-118 354	14 982 363	6 306 554	1 107 471		-97 904		7 316 121	7 666 242
Instal.gles.agenc.Aménag.divers.non Ident	5 208 850	4 615 385	472 364	-25 013	-56 325	10 215 259	2 983 563	451 787		-57 579	-20 252	3 357 519	6 857 744
Equipements de Bureau (mobiliers)	590 350	236 529			-14 171	812 708	340 643	69 391		-4 097		405 937	406 772
Equipements de Bureau (matériels divers)	107 832	20 023		-1 597		126 258	78 312	8 494			-1 255	85 551	40 707
Matériels informatiques	4 956 869	1 162 502				6 119 371	2 628 143	812 753				3 440 896	2 678 475
Matériels en cours	53 613	261 066				314 679						0	314 679
Equipements de Bureau en cours	17 201	377 224				394 425						0	394 425
Installations Générales en cours	2 366 507	1 523 988	-2 084 054			1 806 441						0	1 806 441
Total des immobilisations corporelles	53 786 111	25 211 864	0	-1 000 695	-1 552 748	76 444 531	29 640 050	4 329 755	628	-1 505 509	-990 688	31 474 236	44 970 295
Total des immobilisations	56 384 814	29 023 765	0	-1 000 695	-1 552 748	82 855 136	30 574 527	4 667 337	501	-1 505 509	-990 688	32 746 168	50 108 968

Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 91 460 035 DT au 31/12/2010 contre un solde de 90 941 983 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Titres de participation (a)	90 102 798	90 085 398	17 400
Prêts au personnel	1 316 336	1 037 905	278 431
Dépôts et cautionnements	363 459	68 679	294 780
Total immobilisations financières brutes	91 782 593	91 191 982	590 611
Provision pour dépréciation des titres de participation	(250 000)	(250 000)	-
Provision pour dépréciation des prêts aux personnels	(72 558)	-	(72 558)
Total immobilisations financières nettes	91 460 035	90 941 983	518 052

(a) : Le détail et la variation des titres de participation, au cours l'exercice 2010 se présentent comme suit :

Participations	Solde brut au 31/12/2009	Libération	Solde brut au 31/12/2010	Provision	Solde net 31/12/2010
IMG	2 015 000	-	2 015 000	-	2 015 000
CMG	4 799 850	-	4 799 850	-	4 799 850
BHM	82 981 146	-	82 981 146	-	82 981 146
Inf Services	20 000	-	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000	-	2 000
Socelta	50 000	-	50 000	50 000	-
T D A	200 000	-	200 000	200 000	-
SODAD	1	-	1	-	1
Sahra Palace	1	-	1	-	1
FORMA PRO	17 400	17 400	34 800	-	34 800
Total	90 085 398	17 400	90 102 798	250 000	89 852 798

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

Participations	Pourcentage
IMG	98.29%
CMG	99.94%
BHM	99.99%

Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 2 696 734 DT au 31/12/2010 contre un solde de 3 793 775 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2009	Charges à répartir 2010	Valeur brute 31/12/2010	Résorptions antérieures	Résorption 2010	VCN 31/12/2010
Assistance technique	838 647	784 369	1 623 016	405 681		676 329
Personnels partants	4 560 395	-	4 560 395	2 161 138	1 520 132	879 125
Reprise des fonds de commerce	344 419	-	344 419	114 806	114 806	114 806
Frais de publicité	640 086	461 621	1 101 707	-	367 235	734 471
Charges de pré exploitation	-	252 040	252 040	-	-	25 204
Charges occasionnées lors de l'augmentation de capital	48 611	-	48 611	16 204	16 204	16 204
Frais de recouvrement des créances douteuses	119 133	-	119 133	59 687	39 711	19 735
Total	6 551 291	1 498 030	8 049 321	2 757 515	2 599 094	2 696 734

Note 7 : Stock

La valeur nette du stock net s'élève à 35 856 812 DT au 31/12/2010 contre un solde de 28 375 333 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Stock de marchandises chez SMG	36 444 934	29 184 101	7 260 833
Stock de marchandises chez des tiers	319 564	20 479	299 085
Total stock brut	36 764 498	29 204 580	7 559 918
Provisions pour dépréciation des stocks	(907 686)	(829 247)	(78 439)
Total stock net	35 56 812	28 375 333	7 481 479

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 15 699 119 DT au 31/12/2010 contre 9 765 155 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Clients effets à recevoir	7 856 418	6 362 827	1 493 592
Clients sociétés et associations	7 788 029	3 402 329	4 385 701
Clients douteux ou litigieux	7 190 263	6 114 810	1 075 453
Total clients bruts	22 834 711	15 879 965	6 954 745
Provisions pour créances douteuses	(7 135 591)	(6 114 810)	(1 020 781)
Total clients nets	15 699 119	9 765 155	5 933 964

Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 20 773 069 DT au 31/12/2010 contre 22 047 844 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Fournisseurs débiteurs	1 943 106	926 424	1 016 682
Prêts et avances au personnel	127 265	173 058	(45 793)
Report d'impôt sur les sociétés	2 274 269	1 902 615	371 655
Report de TFP	20 859	31 865	(11 006)
Sociétés du groupe	1 812 079	9 158 757	(7 346 677)
Débiteurs divers	4 065 382	3 696 460	368 922
Produits à recevoir	10 131 406	6 098 543	4 032 863
Comptes d'attentes à régulariser	83 795	76 812	6 983
Charges constatées d'avance	1 163 416	580 974	582 442
Total autres actifs courants bruts	21 621 579	22 645 508	(1 023 929)
Provisions des autres actifs courants	(848 510)	(597 664)	(250 846)
Total autres actifs courants nets	20 773 069	22 047 844	(1 274 776)

Note 10: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 32 268 482 DT au 31/12/2010 contre un solde de 1 445 470 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	134 130	183 001	(48 871)
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	30 000	231 368	(201 368)
Billets de Trésorerie	31 350 000	-	31 350 000
Actions cotées	754 352	1 031 101	(276 749)
Total	32 268 482	1 445 470	30 823 012

Note 11: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 4 676 369 DT au 31/12/2010 contre un solde de 8 265 826 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Valeurs à l'encaissement	1 129 238	645 469	483 769
Banques débitrices	3 365 961	7 503 628	(4 137 667)
CCP	13 806	11 681	2 125
Caisses	167 364	105 048	62 317
Total liquidités et équivalents de liquidités	4 676 369	8 265 826	(3 589 457)

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 31 879 282 DT au 31/12/2010 contre un solde de 20 450 810 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Billets de trésorerie émis	11 250 000	8 000 000	3 250 000
Banques créditrices	16 235 030	12 303 572	3 931 458
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	3 924 000	-	3 924 000
Intérêt courus	470 252	147 238	323 014
Total concours bancaires et autres passifs financiers	31 879 282	20 450 810	11 428 471

La trésorerie au 31 décembre 2010 s'élève à (11 558 661) DT contre (4 037 746) DT au 31/12/2009. Elle se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
Valeurs à l'encaissement	1 129 238	645 469
Banques débitrices	3 365 961	7 503 628
CCP	13 806	11 681
Caisses	167 364	105 048
Banques créditrices	(16 235 030)	(12 303 572)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(11 558 661)	(4 037 746)

Note 12: Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 47 261 390 DT au 31/12/2009 à 53 988 447 DT au 31/12/2010. Cette variation est détaillée au niveau du 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	Modifications comptables	Amortissements dérogatoires	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2008	8 350 000	835 000	1 275 000	2 903 999	1 709 206	408 467	(3 168 446)	395 631	(3 859 761)	(2 228 588)	52 031	(2 889 042)	3 783 496
Affectation du résultat 2008													
- Augmentation de capital	3 131 250												3 131 250
- Prime d'émission			34 443 750										34 443 750
- Dons sur fond social					(6 000)								(6 000)
- Intérêts sur fond social						70 341							70 341
- Actions propres							443 847						443 847
- Résultat sur cessions actions propres								1 775 830					1 775 830
- Résultat de l'exercice 2008									(2 889 042)			2 889 042	-
- Modification comptable									(2 228 588)	2 228 588			-
Résultat de l'exercice 2009													3 618 876
Capitaux propres au 31/12/2009	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 703 206	478 808	(2 724 600)	2 171 461	(8 977 392)	-	52 031	3 618 876	47 261 390
Affectation du résultat 2009													
- Dons sur fond social					(13 547)								(13 547)
- Intérêts sur fond social						42 962							42 962
- Actions propres							1 772 363						1 772 363
- Résultat sur cessions actions propres								217 944					217 944
- Résultat de l'exercice 2009									3 618 876			(3 618 876)	-
Résultat de l'exercice 2010													4 707 335
Capitaux propres au 31/12/2010	11 481 250	835 000	35 718 750	2 903 999	1 689 659	521 771	(952 236)	2 389 405	(5 358 515)	-	52 031	4 707 335	53 988 447

A) Fonds social

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

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

Libellé	2010	2009
1. Solde au 1er janvier		
-Trésorerie	546 340	230 360
-Prêts au personnel	1 635 674	1 887 313
Total	2 182 014	2 117 673
2. Ressources de l'exercice		
-Intérêts de prêts au personnel	42 962	70 341
3. Emplois de l'exercice		
-Aides au personnel non remboursables	(13 547)	(6 000)
4. Solde au 31 Décembre		
-Trésorerie	269 538	546 340
-Prêts au personnel	1 941 892	1 635 674
Total	2 211 429	2 182 014
Réserves pour fonds social	1 689 659	1 703 206
Intérêts sur fonds social	521 771	478 808
Total	2 211 429	2 182 014

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 2010 se présentent comme suit :

Libellé	Montant	Nombre d'actions
Actions propres au 31 décembre 2009	2 724 600	21 615
Achats d'actions propres	1 552 752	11 043
Ventes d'actions propres	(3 543 059)	(25 971)
Résultat de cession des actions propres	217 944	
Actions propres au 31 décembre 2010	952 236	6 687

C) Affectation du résultat de 2009

L'assemblée générale ordinaire réunie le 20 Mai 2010 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2009 au poste « résultats reportés ».

D) Résultat par action

$$\text{Résultat par action} = \frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{Nombre moyen pondéré des actions en circulation}} = \frac{4.707.335}{2.282.601} = 2,062\text{DT}$$

Note 13 : Emprunts

Les emprunts s'élèvent à 68 076 000 DT au 31/12/2010 contre un solde de 37 000 000 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit:

Emprunt	Total brut	Remboursements	Échéance à moins d'un an au 31/12/2010	Emprunts non courant au 31/12/2010
Amen Bank1	37 000 000	-	3 924 000	33 076 000
Amen Bank 2	20 000 000	-	-	20 000 000
BIAT	15 000 000	-	-	15 000 000
Total des emprunts	72 000 000	-	3 924 000	68 076 000

Note 14 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 984 696 DT au 31/12/2010 contre un solde de 912 005 DT au 31/12/2009. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2009	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2010
Provisions pour risques et charges	912 005	383 388	(310 697)	984 696
Total des provisions pour risques et charges	912 005	383 388	(310 697)	984 696

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 87 578 598 DT au 31/12/2010 contre un solde de 78 753 038 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Fournisseurs d'exploitation	41 145 359	34 570 722	6 574 636
Fournisseurs effets à payer	35 276 723	40 783 173	(5 506 450)
Fournisseurs d'immobilisations	7 807 998	2 805 500	5 002 498
Factures non parvenues	3 348 518	593 642	2 754 876
Total des fournisseurs	87 578 598	78 753 038	8 825 560

Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 11 023 385 DT au 31/12/2010 contre un solde de 6 059 248 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit:

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Clients avances sur achats	390 444	367 029	23 416
Rémunérations dues	54 570	30 490	24 080
Personnels cession sur salaire	5 706	6 286	(580)
Dettes provisionnées sur congés payés	1 978 262	1 866 339	111 924
Etat, impôts et taxes	849 283	808 302	40 981
CNSS	1 504 893	1 519 762	(14 869)
Autres créiteurs divers	623	53	570
Charges à payer	5 166 043	627 723	4 538 320
Actionnaires dividendes à payer	48 623	48 623	0
Produits constatés d'avance	1 024 938	784 643	240 295
Total des autres passifs courants	11 023 385	6 059 248	4 964 137

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

Les produits d'exploitation de l'exercice 2010 s'élèvent à 328 907 877 DT contre 227 939 809 DT en 2009, soit une augmentation de 100 968 068 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Vente de marchandises	318 685 951	219 155 553	99 530 398
Autres produits d'exploitation (a)	10 221 926	8 784 257	1 437 669
Total des produits d'exploitation	328 907 877	227 939 809	100 968 068

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

Libellé	2010	2009	Variation
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	6 733 010	5 858 766	874 244
Reprise sur dotations aux provisions	1 348 137	1 646 749	(298 612)
Locations diverses	275 887	321 552	(45 665)
Facturation des charges communes	1 556 773	949 000	607 773
Facturation du produit de formation CIDES	298 929	-	298 929
Autres produits divers liés à une modification comptable	9 190	8 190	1 000
Total des autres produits d'exploitation	10 221 926	8 784 257	1 437 669

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2010 s'élèvent à 267 094 440 DT contre 183 874 365 DT en 2009, soit une augmentation de 83 220 075 DT.

Note 19: Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice 2010 s'élèvent à 26 052 472 DT contre 19 157 614 DT en 2009, soit une augmentation de 6 894 858 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Salaires et compléments de salaires	18 922 363	16 462 733	2 459 630
Charges patronales	2 543 856	2 309 371	234 485
Charges du personnel refacturée par les sociétés du groupe	4 053 065	-	4 053 065
Autres charges sociales	533 188	385 511	147 677
Total des charges du personnel	26 052 472	19 157 614	6 894 858

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2010 s'élèvent à 10 110 177 DT contre 6 393 493 DT en 2009, soit une augmentation de 3 716 684 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Dotation aux amortissements	4 667 337	2 637 236	2 030 102
Dotation aux provisions pour risques et charges	383 388	257 639	125 749
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	251 245	158 237	93 008
Dotation aux provisions des stocks	907 686	829 247	78 439
Résorption des charges à répartir	2 599 094	1 967 132	631 962
Provision pour dépréciation des comptes clients	1 301 426	544 003	757 423
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	10 110 177	6 393 493	3 716 684

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2010 s'élèvent à 19 906 468 DT contre 14 072 855 DT en 2009, soit une augmentation de 5 833 613 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	4 159 246	2 830 069	1 329 178
Loyers du siège et autres locaux	1 832 470	972 706	859 764
Entretien et réparations	1 464 042	1 341 002	123 040
Primes d'assurance	243 145	221 013	22 131
Autres charges liées à une modification comptable	59 920	1 918	58 002
Personnels extérieurs à l'entreprise	5 356 764	3 330 051	2 026 713
Rémunérations d'intermédiaires	363 458	273 164	90 294
Publicités, publications et relations publiques	3 174 681	2 217 352	957 328
Transport du personnel	456 627	277 987	178 640
Déplacements, missions et réceptions	527 382	522 391	4 991
Frais postaux et télécommunications	863 525	842 850	20 674
Services bancaires et assimilés	509 953	424 694	85 259
Autres services ext. liés à une modification comptable	34 480	(7 391)	41 871
Charges diverses ordinaires	536 409	623 873	(87 464)
Autres impôts, taxes et versements assimilés	330 594	198 607	131 987
Impôts et taxes liés une modification comptable	(6 228)	2 569	(8 797)
Total des autres charges d'exploitation	19 906 468	14 072 855	5 833 613

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2010 s'élèvent à 1 893 797 DT contre 1 278 120 DT en 2009, soit une augmentation de 615 677 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Charges d'intérêts	3 733 932	2 723 889)	1 010 043
Perte de change	1 348	18 360	(17 012)
Total des charges financières	3 735 280	2 742 249	993 031
Revenus des autres créances	1 722 752	1 044 996	677 756
Gain de change	1 007	14 193	(13 186)
Intérêts des comptes créditeurs	117 724	404 940	(287 216)
Total des produits financiers	1 841 483	1 464 129	377 354
Total des charges financières nettes	1 893 797	1 278 120	615 677

Note 23: Produits des placements

Les produits de placements de l'exercice 2010 s'élèvent à 502 759 DT contre 569 068 DT en 2009, soit une diminution de 66 309 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Produits des placements	498 163	83 006	415 157
Moins values réalisées sur actions cotées	(3 422)	(33 287)	29 865
Moins values latentes sur actions cotées	(39 604)	(21 694)	(17 910)
Plus values réalisées sur actions cotées	47 622	499 574	(451 952)
Plus values latentes sur actions cotées	-	41 469	(41 469)
Total des produits des placements	502 759	569 068	(66 309)

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2010 s'élèvent à 1 950 880 DT contre 200 345 DT en 2009, soit une augmentation de 1 750 534 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Plus values sur cession d'immobilisations	483 570	47 642	435 928
Gains non récurrents	1 467 310	152 704	1 314 606
Total des autres gains ordinaires	1 950 880	200 345	1 750 534

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2010 s'élèvent à 1 248 637 DT contre 74 484 DT en 2009, soit une augmentation de 1 174 153 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
CNSS personnel partant	885 155	-	885 155
Moins values sur cession d'immobilisations	10 006	47 316	(37 309)
Pertes non récurrentes	353 476	27 169	326 307
Total des autres pertes ordinaires	1 248 637	74 484	1 174 153

Note N° 26 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2010 est calculé sur la base du minimum d'impôts (0.1% du chiffre d'affaires brut), soit 348 190 DT.

Note 27: Note sur les engagements hors bilan

1. La Société a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts de 9 495 MD, la société a donné un nantissement sur 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal du dit crédit débute en 2011.

2. La Société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 15 000 MD, la société a donné un nantissement sur une liste de matériel pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit débute en 2012

3. La société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 20 000 MD qui s'étale sur 7 ans. Les intérêts à échoir s'élèvent à 7 171 MD, le remboursement en principal du dit crédit commence en 2012.

Note 28: Note sur les parties liées**1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)**

La Société Magasin Général a loué à sa filiale La Société Centrale Magasin Général des locaux commerciaux en contre partie d'un loyer annuel de 175 000 DT et un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer annuel de 3 000 DT.

La Société Magasin Général a facturé les frais annuels d'assistance technique apportée par tous les départements de la société Mère afin d'assurer à la filiale l'encadrement nécessaire pour un fonctionnement régulier pour un montant de 24 000 DT.

La Société Magasin Général a facturé à sa filiale la Société Centrale Magasin Général la quote-part des charges communes pour un montant de 311 471 DT et des insertions publicitaires pour un montant de 92 002 DT.

Les achats effectués par la Société Magasin Général auprès de sa filiale la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 5 514 341 DT avec un taux de marge de 2 %.

Les ventes de la Société Magasin Général à la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 769 400 DT.

La Société Centrale Magasin Général a facturé à la société Magasin Général la quote-part des charges communes pour un montant de 4 529 282 DT.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Hafedh (Filiale de IMG)

La Société Magasin Général a loué à sa filiale L'Immobilière Hafedh un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer annuel de 1 200 DT.

Facturation des intérêts suite au financement de l'acquisition du terrain Kairouan pour un montant de 64 277 DT.

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

Facturation des intérêts suite aux financements des acquisitions des terrains Sousse et Sfax pour un montant de 316 061 DT.

La Société l'Immobilière Magasin Général a facturé à la Société Magasin général des prestations pour un montant de 708 202 DT au titre du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des Magasins

La Société Magasin Général accordé au cours de l'exercice 2010, une avance de 400 000 DT au titre de l'acquisition du complexe El Kef center.

4. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM la quote-part des charges communes pour un montant de 645 807 DT.

Les achats HT effectués par la Société Magasin Général auprès de sa filiale la Société BHM s'élèvent 1 479 478DT.

Les ventes de la Société Magasin Général à sa filiale BHM s'élèvent à 866 047 DT.

5. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale BHM)

La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM Distribution la quote-part des charges communes pour un montant de 599 495 DT.

Les ventes de la Société Mère Magasin Général à sa filiale BHM Distribution s'élèvent à 5 013 542 DT.

6. Opérations réalisées avec FORMAPRO (Entreprise associée)

La Société associée FORMAPRO a réalisé en 2010 des actions de formation au profit de la Société Magasin Général pour la valeur de 54 667 DT.

La Société Magasin Général a accordé à la société FORMAPRO un prêt d'un montant de 30 000 DT. Les produits financiers constatés au titre de se prêt s'élèvent à 387 DT.

7. Opérations de financement par des billets de trésoreries (IMG, Immobilière Hafedh, BHM et CMG)

Au cours de l'exercice 2010 la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement via des billets de trésorerie avec les sociétés IMG, Immobilière Hafedh, BHM et CMG se détaillant comme suit :

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

En DT

Filiale	Solde 31/12/2009	Billets de trésoreries émis en 2010	Encaissement	Solde au 31/12/2010	Produits financiers
IMG	-	36 750 000	7 000 000	29 750 000	256 015
Immobilière Hafedh	-	1 600 000	-	1 600 000	30 956

2. Billets de trésoreries acquis par la Société Magasin Général auprès des sociétés du groupe :

En DT

Filiale	Solde 31/12/2009	Billets de trésoreries acquis en 2010	Décaissements	Solde au 31/12/2010	Charges financières
BHM	-	4 000 000	-	4 000 000	65 674
CMG	3 000 000	-	3 000 000	-	2 564

8. Obligations et engagements vis-à-vis des 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 Président directeur général a été nommé par le conseil d'administration du 18 octobre 2007 et sa rémunération a été fixée le Conseil d'Administration du 2 janvier 2009. Au titre de l'exercice 2010 le président directeur général a perçu un salaire brut annuel de 310 351 DT. Il a bénéficié en outre d'une voiture de direction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

▪ Directeur Général Adjoint

Le Directeur Général Adjoint a été nommé par le conseil d'administration du 26 décembre 2002 et sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 8 février 2010. Au titre de l'exercice 2010, le Directeur Général Adjoint a perçu un salaire brut annuel de 100 927 DT. Il a bénéficié, en outre, d'une voiture de direction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.

- Les administrateurs sont rémunérés par 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 31/12/2010, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 351	-	100 927	-	50 000

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

Lors des évènements 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. Des missions d'expertise et des inventaires ont été menés pour une évaluation de l'ensemble des dégâts. Les actifs détruits au cours de ces événements se détaillent comme suit :

- Des immobilisations pour une valeur comptable nette globale qui s'élève à 10,3 million de dinars. Leur coût de remplacement est estimé à 23,9 million de dinars ;
- Des stocks de marchandises, évalués, sur la base du dernier prix d'achat de 2010, à 16,7 million de dinars.

Les pertes causées par les incendies et les pertes d'exploitation sont couvertes par les contrats d'assurance souscrits par la société :

- Les pertes causées par les incendies sont remboursables dans la limite de 25% du capital assuré, qui se situe aux alentours à 75 million de dinars. La société a déclaré au titre des dégâts causés par les incendies des sinistres s'élevant à 35 million de dinars. Le montant à rembourser est estimé à 18 million de dinars, soit la limite de 25% du capital assuré.
- Les pertes d'exploitation sont remboursables dans la limite de 75% de la marge brute assurée au titre de l'exercice 2011 et qui s'élèverait à 70 million de dinars. Le montant de la perte d'exploitation n'est pas encore déclaré à la compagnie d'assurance.

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le conseil d'administration du 3 mai 2011. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2010

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 2010, 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 2010, 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 53 988 447 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 4 707 335 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.

3. Opinion sur les états financiers

A notre avis, 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 S.A », ainsi que des résultats de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos le 31 décembre 2010, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion, nous attirons votre attention sur le contenu de la Note 29 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. Des missions d'expertise et des inventaires ont été menés par la direction de la société pour l'évaluation de l'ensemble des dégâts. Les dégâts, décrits dans cette note, ont généré des pertes significatives ayant touché les immobilisations, les stocks et l'exploitation. Une partie de ces pertes est couverte par les contrats d'assurance souscrits par la société.

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.

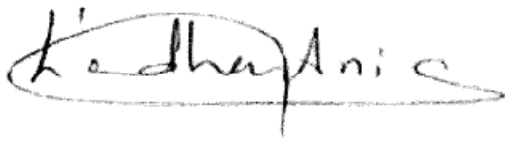
Par ailleurs, et en application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation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

Tunis, le 16 Mai 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2010

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 2010.

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. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31/12/2010

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2010 :

A. Conventions et opérations autorisées par le Conseil d'Administration du 3 mai 2011

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

- La Société Magasin Général a loué à la Société Centrale Magasin Général des locaux commerciaux en contre partie d'un loyer annuel de 175 000 DT et un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer annuel de 3 000 DT.

- La Société Magasin Général a facturé les frais annuels d'assistance technique apportée par tous les départements de la société Mère afin d'assurer à la filiale l'encadrement nécessaire pour un fonctionnement régulier pour un montant de 24 000 DT.

- La Société Magasin Général a facturé à la Société Centrale Magasin Général la quote-part des charges communes pour un montant de 311 471 DT et des insertions publicitaires pour un montant de 92 002 DT.

- Les achats en hors taxes effectués par la Société Magasin Général auprès de sa filiale la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 5 514 341 DT avec un taux de marge de 2 %.

- Les ventes de la Société Magasin Général à la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 769 400 DT.

- La Société Centrale Magasin Général a facturé à la Société Magasin Général la quote-part des charges communes pour un montant de 4 529 282 DT.

2. Opérations réalisées avec l'Immobilière Hafedh (Filiale de IMG)

- La Société Magasin Général a loué à l'Immobilière Hafedh un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer annuel de 1 200 DT.
- Facturation des intérêts suite au financement de l'acquisition du terrain Kairouan pour un montant de 64 277 DT.

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

- Facturation des intérêts suite aux financements des acquisitions des terrains Sousse et Sfax pour un montant de 316 061 DT.
- La Société l'Immobilière Magasin Général a facturé à la Société Magasin Général des prestations pour un montant de 708 202 DT au titre du pilotage, études et suivi des travaux de rénovation des Magasins
- La Société Magasin Général a accordé à la société IMG une avance de 400 000 DT au titre de l'acquisition du complexe El Kef Center.

4. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a facturé à BHM la quote-part des charges communes pour un montant de 645 807 DT.
- Les achats en hors taxes effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de la Société BHM s'élèvent 1 479 478DT.
- Les ventes de la Société Magasin Général à BHM s'élèvent à 866 047 DT.

5. Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale de BHM)

- La Société Magasin Général a facturé à BHM Distribution la quote-part des charges communes pour un montant de 599 495 DT.
- Les ventes de la Société Magasin Général à BHM Distribution s'élèvent à 5 013 542 DT.

6. Opérations réalisées avec FORMAPRO (Entreprise associée)

- La Société FORMAPRO a réalisé des actions de formation au profit de la Société Magasin Général pour la valeur de 54 667 DT.
- La Société Magasin Général a accordé à la société FORMAPRO un prêt d'un montant de 30 000 DT. Les produits financiers constatés au titre de ce prêt s'élèvent à 387 DT.

7. Opérations de financement par des billets de trésoreries (IMG, Immobilière Hafedh, BHM et CMG)

Au cours de l'exercice 2010 la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement via des billets de trésorerie avec les sociétés IMG, Immobilière Hafedh, BHM et CMG se détaillant comme suit :

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

Filiale	En DT				
	Solde 31/12/2009	Billets de trésoreries émis en 2010	Encaissement	Solde au 31/12/2010	Produits financiers
IMG	-	36 750 000	7 000 000	29 750 000	256 015
Immobilière Hafedh	-	1 600 000	-	1 600 000	30 956

2- Billets de trésoreries acquis par la Société Magasin Général auprès des sociétés du groupe :

Filiale	En DT				
	Solde 31/12/2009	Billets de trésoreries acquis en 2010	Décassements	Solde au 31/12/2010	Charges financières
BHM	-	4 000 000	-	4 000 000	65 674
CMG	3 000 000	-	3 000 000	-	2 564

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

1. Emprunts obtenus en 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. 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

L'assemblée générale ordinaire du 20 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 2010, le Président Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 310 351 DT. Il a bénéficié, en outre, d'une voiture de direction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- Directeur Général Adjoint

Le Directeur Général Adjoint a été nommé par le conseil d'administration du 26 décembre 2002. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 8 février 2010. Au titre de l'exercice 2010, le Directeur Général Adjoint a perçu un salaire brut annuel de 100 927 DT. Il a bénéficié, en outre, d'une voiture de direction, de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.

- Les administrateurs sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le conseil d'administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire.

2. 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 31/12/2010, sont détaillés au niveau du tableau ci après :

Montants bruts en Dinars, hors charges sociales	Président Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs	
	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2010	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	310 351	-	100 927	-	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 16 Mai 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR

Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA

