

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**SOCIETE MAGASIN GENERAL**

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

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers consolidés 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 du rapport des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Noureddine Ben ARBIA.

BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	31 décembre	
		2010	2009
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition		74 060 667	74 060 667
- Amortissements écarts d'acquisition		(15 975 889)	(8 569 823)
Ecarts d'acquisition nets	1	58 084 778	65 490 845
Immobilisations incorporelles		6 899 087	3 056 793
- Amortissements immobilisations incorporelles		(1 672 893)	(1 322 393)
Immobilisations incorporelles nettes	2	5 226 194	1 734 400
Immobilisations corporelles		133 707 927	97 264 874
- Amortissements immobilisations corporelles		(49 764 866)	(45 365 941)
Immobilisations corporelles nettes	2	83 943 062	51 898 934
Immobilisations financières		2 849 921	2 094 787
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(322 558)	(250 000)
Immobilisations financières nettes	3	2 527 363	1 844 787
Total des actifs immobilisés		149 781 397	120 968 965
Autres actifs non courants	4	2 696 734	3 800 904
Total des actifs non courants		152 478 131	124 769 869
Actifs courants			
Stocks		81 373 541	60 568 739
- Provisions pour dépréciation des stocks		(1 057 686)	(829 247)
Stocks nets	5	80 315 855	59 739 492
Clients et comptes rattachés		28 793 536	24 990 576
- Provisions pour dépréciation des créances douteuses		(11 843 311)	(9 607 194)
Clients et comptes rattachés nets	6	16 950 225	15 383 383
Autres actifs courants		38 550 253	23 576 632
Provisions pour dépréciation des actifs courants		(1 047 692)	(1 267 815)
Autres actifs courants nets	7	37 502 561	22 308 817

Placements et autres actifs financiers	8	12 899 547	3 078 969
Liquidités et équivalents de liquidités	9	14 118 438	12 460 884
Total des actifs courants		161 786 625	112 971 545
Total des actifs		314 264 757	237 741 414

BILAN
(Exprimé en DT)

	Notes	31 décembre	
		2010	2009
Capitaux propres et passifs			
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves Consolidées		31 527 243	31 049 120
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	10	43 008 493	42 530 370
Résultat consolidé		129 252	(1 587 546)
Total des capitaux propres	10	43 137 745	40 942 824
Intérêts minoritaires	11	2 306 923	50 469
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	12	71 079 578	41 192 995
Provisions pour risques et charges	13	1 437 878	1 492 187
Total des passifs non courants		72 517 456	42 685 182
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	14	146 115 194	127 300 220
Autres passifs courants	15	15 822 385	7 689 946
Concours bancaires et autres passifs financiers	9	34 365 055	19 072 772
Total des passifs courants		196 302 634	154 062 939
Total des passifs		268 820 089	196 748 121
Total des capitaux propres et des passifs		314 264 757	237 741 414

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en DT)

	Notes	Période de 12 mois allant du 01/01 au 31/12	
		2010	2009
Produits d'exploitation			
Revenus	16	528 067 417	401 129 083
Production immobilisée		1 278 013	630 785
Autres produits d'exploitation	17	9 728 966	7 601 642
Total des produits d'exploitation		539 074 395	409 361 510
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	446 996 961	338 504 177
Charges de personnel	19	36 003 546	28 699 991
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	21 420 588	16 539 906
Autres charges d'exploitation	21	31 493 187	24 988 254
Total des charges d'exploitation		535 914 282	408 732 328
Résultat d'exploitation		3 160 114	629 182
Charges financières nettes	22	2 997 965	2 461 692
Produits des placements	23	523 285	854 839
Autres gains ordinaires	24	2 254 406	358 911
Autres pertes ordinaires	25	1 404 087	91 603
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 535 752	(710 364)
Impôt sur les bénéfices	26	1 354 853	856 483
Résultat des activités ordinaires après impôt des sociétés intégrées		180 900	(1 566 847)
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice des sociétés intégrées		180 900	(1 566 847)
Part des minoritaires dans le résultat	11	51 648	20 699
Résultat net revenant au groupe		129 252	(1 587 546)

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en DT)**

	Période de 12 mois allant du 01/01 au 31/12		
	Notes	2010	2009*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		129 252	(1 587 546)
Intérêts minoritaires		2 256 454	(867 528)
Variation des capitaux		(44 193)	1 282 961
Modifications comptables affectant les résultat reportés		-	(2 242 500)
Ajustements pour:			
* Amortissements Ecart d'acquisition		7 406 067	7 406 067
* Amortissements et resorption charges à répartir		10 239 675	7 216 367
* Provisions		3 739 155	1 917 473
* Reprises amortissements immobilisations			
* Reprises sur des provisions		(1 476 472)	(1 654 616)
* Plus ou moins values de cession des immobilisations		(594 747)	(131 784)
* Régularisation des immobilisations			
* Variation des :			
- stocks		(20 804 802)	(18 432 740)
- créances		(3 641 396)	(4 680 047)
- autres actifs		(14 973 621)	(3 430 126)
- fournisseurs et autres passifs courants		32 007 572	36 529 680
Charges d'intérêt		2 997 965	
Produits des placements		(523 285)	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		16 717 623	21 325 661
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et		(48 306 904)	(20 017 282)
Charges à répartir		(1 494 924)	(4 180 140)
Autres cautionnements versés		(314 530)	(59 928)
Prêts aux personnels		(365 611)	36 464
Autres prêts courants			
Décaissement provenant de l'ecart d'acquisition des titres			(6 787 302)
Acquisitions de titres de participations		(2 961 155)	(58 162 314)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		664 987	256 264
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(52 778 137)	(88 914 239)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Augmentation de capital		-	37 575 000
Actions propres		2 076 257	2 219 677
Encaissements et décaissements des emprunts		39 262 992	35 714 126
Opérations sur fonds social		33 605	44 384
Décaissements des intérêts sur emprunts		(2 683 802)	24 729
Variation des cautionnements reçus		-	(21 523)
Variation des placements et autres actifs financiers courants		(7 095 979)	(1 409 745)
Produits des placements		523 285	
Paiement des dividendes		-	(35)
Concours Bancaires courant		(3 130 051)	(575 001)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		28 986 307	73 571 613
Variation de trésorerie		(7 074 207)	5 983 035
Trésorerie au début de l'exercice		(139 899)	(6 122 934)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9	(7 214 105)	(139 899)

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

GROUPE SOCIETE MAGASIN GENERAL**NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES****I- PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION****1. Référentiel comptable**

Les états financiers consolidés du groupe Société Magasin Général sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ du cadre conceptuel ;
- ✓ de la norme comptable générale (NCT 1);
- ✓ des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37);
- ✓ de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ de la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

2. Principes de consolidation**A- Périmètre de consolidation**

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantages de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés sur lesquelles le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

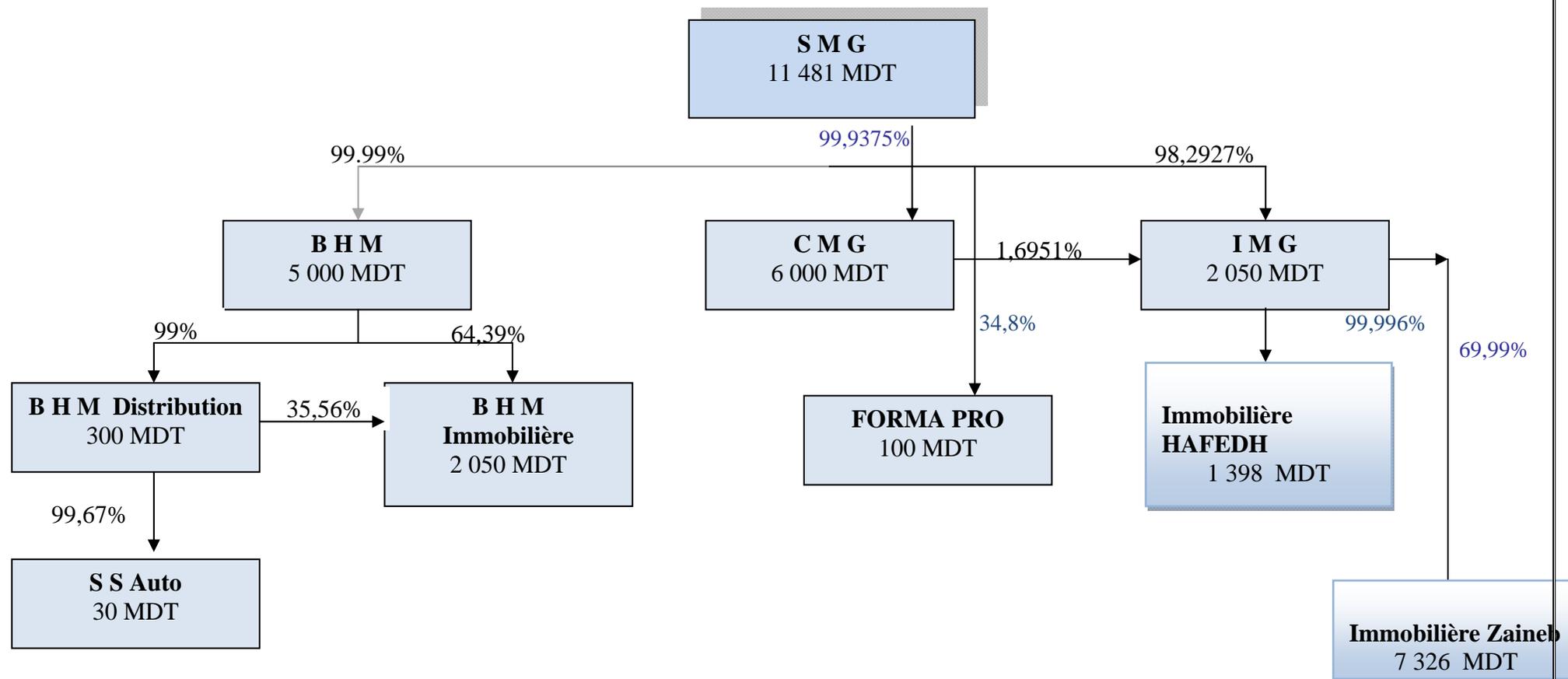
Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Libellé	2010			2009		
	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle	% de contrôle	Nature de contrôle	Méthode de contrôle
CMG	99.94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99.94%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
IMG	99.99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99.99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
BHM Groupe	99.99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99.99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immobilière HAFEDH	99.98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99.98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
Immobilière Zaineb	69.98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	0%	-	-
FORMAPRO	34.80%	Influence notable	Mise en équivalence	34.80%	Influence notable	Mise en équivalence

Le périmètre de consolidation du Groupe Société Magasin Général est présenté au niveau du schéma suivant :



B- Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par le Groupe Société Magasin Général et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Les états financiers de la Société Mère Magasin Général et ses filiales sont combinés d'une manière intégrale pour l'établissement des états financiers consolidés du groupe, exception de la société FORMAPRO qui a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

L'intégration globale

Consiste à combiner ligne à ligne les états financiers individuels de la Société Magasin Général et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence :

Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentée au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat.

3. Date de clôture

Les états financiers consolidés sont établis sur la base des états financiers des sociétés du groupe allant du 01/01/2010 au 31/12/2010.

4. Elimination des opérations intra-groupe et des résultats internes

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

Les marges et les plus ou moins values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

5. Ecart d'acquisition « Goodwill »

Cette rubrique comporte les écarts d'acquisitions (GW) dégagés suite aux acquisitions du groupe BHM, et l'Immobilière Hafedh. Ils représentent l'excédent du coût d'acquisition sur la part d'intérêts de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis. Ils sont considérés comme des paiements effectués par l'acquéreur en anticipation d'avantages économiques futurs. Ils sont comptabilisés à leurs coûts diminués des cumuls d'amortissements et des cumuls des pertes de valeur.

L'amortissement est pratiqué selon le mode linéaire conformément aux dispositions de la norme comptable 38 du système comptable des entreprises à partir de la date d'acquisition sur une durée d'utilité estimée à 10 ans. La dotation d'amortissement est une charge qui vient diminuer les résultats consolidés du groupe.

6. Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément:

- ✓ hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- ✓ hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- ✓ convention de la permanence des méthodes ;
- ✓ convention de la périodicité ;
- ✓ convention de prudence ;
- ✓ convention du coût historique et
- ✓ convention de l'unité monétaire.

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%

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.

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.

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	(22 033 180)	58 562 860	36 529 680
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	(35 017 522)	56 343 183	21 325 661
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	(30 351 379)	(58 562 860)	(88 914 239)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	71 351 936	2 219 677	73 571 613

Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)**Notes sur les comptes du bilan****Note N° 1: Ecart d'acquisition**

Le tableau suivant présente les écarts de réévaluation et d'acquisition des filiales du Groupe Société Magasin Général :

Filiale	Valeur d'acquisition	Pourcentage d'intérêts	Actifs net comptable acquis	Ecart d'évaluation	Date de prise de contrôle	Ecart d'acquisition	Dotaion aux amort du GW 2010	Amort cumulés GW 31/12/2010	VCN
CMG	4 799 850	99.94%	4 802 852	-	01/01/1996	-	-	-	-
IMG	2 049 750	99.99%	2 050 022	-	05/07/1991	-	-	-	-
BHM Groupe	82 981 146	99.99%	10 199 398	-	31/10/2008	72 782 972	7 278 297	15 656 465	57 126 507
Immobilière HAFEDH	2 630 000	99.98%	1 352 305	-	30/06/2008	1 277 695	127 770	319 424	958 271
Immobilière Zaineb	7 819 834	69.98%	7 432 095	2 618 800	30/11/2010	-	-	-	-
FORMAPRO	34 800	34.80%							-
Total	100 315 380			2 618 800		74 060 667	7 406 067	15 975 889	58 084 778

Note N° 2: Immobilisations incorporelles et Corporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles nettes s'élèvent à 89 169 256 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

	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	Dotations	Régularisation	Cession	Rebut	Solde au 31/12/2010	
Logiciels de gestion	1 840 819	670 231	194 828			2 705 878	1 312 601	304 244	(127)			1 616 718	1 089 160
Fonds de commerce	1 021 146	3 172 063				4 193 209	9 792	46 383				56 175	4 137 034
Immobilisations encours	194 828		(194 828)			-						-	-
Total des immobilisations incorporelles	3 056 793	3 842 294				6 899 087	1 322 393	350 627	(127)			1 672 893	5 226 194
Terrain	11 092 397	3 762 180				14 854 577							14 854 577
Bâtiments	27 199 199	12 498 062		(761 586)		38 935 675	13 691 616	1 086 817			(760 444)	14 017 990	24 917 686
Instal.gles.agenc.Aménagement	8 987 169	2 574 863	282 606	(212 498)	(31 925)	11 600 215	6 164 186	697 202		(18 940)	(208 738)	6 633 710	4 966 505
Outillage industriel	8 220 484	5 492 067	1 030 018		(27 509)	14 715 059	3 146 087	1 201 776	628	(22 523)		4 325 967	10 389 092
Mat. Outillage	621 518	285 385				906 902	107 147	101 298				208 445	698 458
Matériels de transport de Biens	7 721 371	3 463 673			(1 552 356)	9 632 687	5 519 438	958 075		(1 563 648)		4 913 865	4 718 822
Matériels de transport de Pers.	1 478 997	396 034			(160 062)	1 714 969	674 598	209 082		(135 776)		747 904	967 065
Instal.gles.agenc.Aménag.divers.Ident	14 115 740	2 455 650	299 066		(118 354)	16 752 103	7 015 293	1 227 765		(97 904)		8 145 153	8 606 950
Instal.gles.agenc.Aménag.divers.non Ident	7 285 670	4 617 788	472 364	(25 013)	(56 325)	12 294 484	4 211 797	664 444		(57 579)	(20 252)	4 798 411	7 496 073
Equipement de Bureau(mobilier)	780 565	247 129			(14 171)	1 013 524	480 369	81 018		(4 097)		557 289	456 235
Equipement de Bureau(matériel divers)	250 682	121 754		(1 597)		370 838	238 881	37 022			(1 255)	274 647	96 191
Matériel informatique	7 073 761	1 327 588				8 401 350	4 116 530	1 024 956				5 141 485	3 259 864
Matériel en cours	53 613	261 066				314 679						-	314 679
Equipement de Bureau en cours	17 201	377 224				394 425						-	394 425
Installations Générales en cours	2 366 507	1 523 988	(2 084 054)			1 806 441						-	1 806 441
Total des immobilisations corporelles	97 264 874	39 404 450	-	(1 000 695)	(1 960 702)	133 707 927	45 365 941	7 289 454	628	(1 900 469)	(990 688)	49 764 866	83 943 062
Total des immobilisations	100 321 667	43 246 745	-	(1 000 695)	(1 960 702)	140 607 014	46 688 334	7 640 080	501	(1 900 469)	(990 688)	51 437 759	89 169 256

Note 3 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 2 527 363 DT au 31/12/2010 contre un solde de 1 844 787 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	291 158	317 091	(25 932)
Titres mis en équivalence	-	44 404	(44 404)
Prêts aux personnels	2 160 254	1 649 313	510 941
Dépôts et cautionnements	398 509	83 979	314 530
Total immobilisations financières brutes	2 849 921	2 094 787	755 134
Provision pour dépréciation des immobilisations financières	(322 558)	(250 000)	(72 558)
Total immobilisations financières nettes	2 527 363	1 844 787	682 576

Note 4 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants s'élèvent à 2 696 734 DT au 31/12/2010 contre un solde de 3 800 904 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 des autres actifs non courants	6 551 291	1 498 030	8 049 321	2 757 515	2 599 094	2 696 734

Note 5 : Stock

La valeur nette du stock net s'élève à 80 315 855 DT au 31/12/2010 contre un solde de 59 739 492 DT au 31/12/2009 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Stocks de marchandises chez SMG	56 193 096	48 761 151	7 431 945
Terrains IMG	10 852 878	-	10 852 878
Terrains Immobilière Hafedh	2 678 415	7 540 865	(4 862 450)
Terrains Immobilière Zaineb	6 695 956	-	6 695 956
Construction encours IMG	3 233 777	4 266 722	(1 032 946)
Construction encours Hafedh	1 399 855	-	1 399 855
Stocks de marchandises chez des tiers	319 564	-	319 564
Total stock brut	81 373 541	60 568 739	20 804 802
Provisions pour dépréciation des stocks	(1 057 686)	(829 247)	(228 439)
Total stock net	80 315 855	59 739 492	20 576 363

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 16 950 225 DT au 31/12/2010 contre 15 383 383 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	8 937 932	7 976 769	961 163
Clients sociétés et associations	8 335 854	7 321 255	1 014 599
Clients douteux ou litigieux	11 519 750	9 692 552	1 827 198
Total clients bruts	28 793 536	24 990 576	3 802 960
Provisions pour dépréciation des créances douteuses	(11 843 311)	(9 607 194)	(2 236 117)
Total clients nets	16 950 225	15 383 383	1 566 842

Note 7 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 37 502 561 DT au 31/12/2010 contre 22 308 817 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Fournisseurs débiteurs	4 579 096	2 310 371	2 268 725
Prêts et avances aux personnels	233 553	236 740	(3 187)
Report d'impôt sur les sociétés	4 612 809	3 412 036	1 200 773
Impôts et Taxes	2 759 373	2 932 381	(173 008)
Report de TFP	20 859	31 865	(11 006)
Sociétés du groupe	-	0	(0)
Débiteurs divers	5 360 592	4 908 710	451 882
Produits à recevoir	18 761 656	8 481 174	10 280 482
Comptes d'attentes à régulariser	159 139	150 826	8 313
Charges constatées d'avance	2 063 175	1 112 528	950 646
Total autres actifs courants bruts	38 550 253	23 576 632	14 973 621
Provision pour dépréciation des autres actifs courants	(1 047 692)	(1 267 815)	220 123
Total autres actifs courants nets	37 502 561	22 308 817	15 193 744

Note 8: Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 12 899 547 DT au 31/12/2010 contre un solde de 3 078 969 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009	Variation
Prêts courants liés au cycle d'exploitation	182 727	208 851	(26 124)
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	34 982	237 154	(202 172)
Billets de Trésorerie	6 934 462	-	6 934 462
Actions cotées	5 747 377	2 632 964	3 114 413
Total des placements et autres actifs financiers	12 899 547	3 078 969	9 820 578

Note 9: Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 14 118 438 DT au 31/12/2010 contre un solde de 12 460 884 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	2 827 285	979 044	1 848 241
Banques débitrices	11 107 723	11 241 919	(134 195)
CCP	13 806	11 645	2 161
Caisses	169 624	228 277	(58 652)
Total liquidités et équivalents de liquidités	14 118 438	12 460 884	1 657 554

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 34 365 055 DT au 31/12/2010 contre un solde de 19 072 772 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	7 250 000	5 000 000	2 250 000
Banques créditrices	21 332 543	12 600 783	8 731 761
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	5 282 232	1 285 874	3 996 358
Intérêt courus	500 279	186 115	314 163
Total concours bancaires et autres passifs financiers	34 365 055	19 072 772	15 292 283

La trésorerie au 31/12/2010 s'élève à (7 214 105) DT contre (139 899) 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	2 827 285	979 044
Banques débitrices	11 107 723	11 241 919
CCP	13 806	11 645
Caisses	169 624	228 277
Banques créditrices	(21 332 543)	(12 600 783)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(7 214 105)	(139 899)

Note 10: Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés ont passé de 40 942 842 DT au 31/12/2009 à 43 137 745 DT au 31/12/2010. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves	Prime d'émission	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Modification comptable	Amortissement dérogatoire	Total Réserves	Résultat de l'exercice	Capitaux propres au 31/12/2010	Part des intérêts minoritaires dans l'exercice antérieur	Part des intérêts minoritaires dans l'exercice
Capitaux propres sociaux cumulés au 31/12/2009	30 433 250	6 923 257	35 718 750	(2 724 600)	2 171 461	(5 704 224)	(683 971)	(948 716)	34 751 958	7 402 303	72 587 511	45 186	
Capitaux propres consolidé au 31/12/2009	11 481 250	6 909 762	35 718 750	(2 724 600)	3 454 422	(10 677 580)	(683 544)	(948 091)	31 049 120	(1 587 546)	40 942 824	-	
Part des minoritaires au 31/12/2009	4 857	193	-	-	-	1 008	(427)	(625)	149	20 699	25 705	24 764	50 469
Affectation du résultat 2009													
- Dons sur fond social	-	(13 547)	-	-	-	-	-	-	(13 547)	-	(13 547)	-	-
- Intérêts sur fond social	-	47 152	-	-	-	-	-	-	47 152	-	47 152	-	-
- Actions propres	-	-	-	1 772 363	-	-	-	-	1 772 363	-	1 772 363	-	-
- Résultat sur cessions actions propres	-	-	-	-	217 944	-	-	-	217 944	-	217 944	-	-
- Résultat de l'exercice 2009	-	72 190	-	-	-	(1 659 736)	-	-	(1 587 546)	1 587 546	-	-	-
Résultats sociaux cumulés de l'exercice 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	7 842 471	7 842 471	-	
Retraitement													
Marge sur stock intra-groupe 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(37 169)	(37 169)	-	-
Cession des immobilisations intra-groupe 2010	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(124 149)	(124 149)	-	-
Plus value réalisée par la CMG sur Actions SMG	-	-	-	-	86 004	-	-	-	86 004	(86 004)	-	-	-
Traitement consolidation Groupe IMG 31/12/2009	-	-	-	-	-	(34 282)	-	-	(34 282)	-	(34 282)	-	-
Produit de participation sur titre FORMAPRO	-	-	-	-	-	(9 604)	-	-	(9 604)	-	(9 604)	-	-
Amortissement Ecart d'acquisition	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 406 067)	(7 406 067)	-	
Mise en Equivalence FORMAPRO	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(34 800)	(34 800)	-	
Capitaux propres Immobilière ZAINEB au 31/12/2010	7 325 650	17 781	-	-	-	-	-	-	17 781	88 664	7 432 095	-	
Capitaux propres consolidé avant élimination titre 2010 au 31/12/2010	18 806 900	7 033 338	35 718 750	(952 236)	3 758 370	(12 381 202)	(683 544)	(948 091)	31 545 385	242 947	50 595 232	-	
Part des minoritaires au 31/12/2010	2 199 108	5 338	-	-	-	361	-	-	5 699	51 648	2 256 454	50 469	2 306 923
Elimination des titres	5 126 542	12 444	-	-	-	-	-	-	12 444	62 048	5 201 034	-	
Part du groupe au 31/12/2010	11 481 250	7 015 556	35 718 750	(952 236)	3 758 370	(12 381 563)	(683 544)	(948 091)	31 527 243	129 252	43 137 745	-	

La contribution de chaque société du groupe dans les capitaux propres consolidés se détaille comme suit

Filiale	Capital social	Réserves	Prime d'émission	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultat reportée	Modification comptable	Amortissement dérogatoire	Total Réserve au 31/12/2010	Résultat de l'exercice 2010	Total des capitaux propres au 31/12/2010
SMG	11 481 250	5 950 428	35 718 750	(952 236)	2 389 405	(13 908 910)	-	52 031	29 249 467	(2 747 735)	67 232 449
CMG	-	150 587	-	-	85 950	2 700 332	(683 544)	(1 000 122)	1 253 204	165 366	2 671 774
IMG	-	64 519	-	-	-	911 748	-	-	976 267	(449 454)	1 503 080
BHM Groupe	-	850 011	-	-	-	(794 388)	-	-	55 624	3 190 052	3 301 300
Immobilière Hafedh	-	-	-	-	-	(7 319)	-	-	(7 319)	(28 977)	(43 615)
Immobilière Zaineb	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total	11 481 250	7 015 545	35 718 750	(952 236)	2 475 355	(11 098 537)	(683 544)	(948 091)	31 527 243	129 252	74 664 988

Note 11 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires présentent un solde de 2 306 923 DT au 31 décembre 2010 contre un solde de 50 469 DT au 31 décembre 2009 et se détaillent comme suit :

Filiale	Capital social	Réserves	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Modification comptable	Amortissement dérogatoire	Intérêts minoritaires	Résultat de l'exercice	Total
SMG	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CMG	3 750	94	54	941	(427)	(625)	-	103	3 889
IMG	272	9	-	121	-	-	-	(60)	342
BHM Groupe	600	102	-	529	-	-	45 186	24 992	71 408
Immobilière Hafedh	235	-	-	(9)	-	-	-	(5)	221
Immobilière Zaineb	2 199 108	5 338	-	-	-	-	-	26 616	2 231 062
Total	2 203 965	5 543	54	1 581	(427)	(625)		51 648	2 306 923

Note 11: Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts et dettes assimilées s'élèvent à 71 079 578 DT au 31/12/2010 contre un solde de 41 192 995 DT au 31/12/2009 et se détaillent comme suit:

Société	Libellé	Solde au 31/12/2010	Solde au 31/12/2009
IMG	Emprunts bancaires.	1 195 455	1 673 636
SMG	Emprunts bancaires	68 076 000	37 000 000
BHM Groupe	Emprunts bancaires.	1 774 341	2 485 577
IMG	Dépôts & cautionnements reçus.	24 600	24 600
SMG	Dépôts & cautionnements reçus.	9 182	9 182
Total des emprunts et dettes assimilées		71 079 578	41 192 995

Note 13 : Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 1 437 878 DT au 31/12/2010 contre un solde de 1 492 187 DT au 31/12/2009.

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 146 115 194 DT au 31/12/2010 contre un solde de 127 300 220 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	51 578 921	58 769 709	(7 190 787)
Fournisseurs effets à payer	83 067 963	64 873 441	18 194 522
Fournisseurs d'immobilisation	8 118 913	3 058 753	5 060 159
Factures non parvenues	3 349 397	598 317	2 751 080
Total des fournisseurs et comptes rattachés	146 115 194	127 300 220	18 814 974

Note 15 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 15 822 385 DT au 31/12/2010 contre un solde de 7 689 946 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	490 158	456 759	33 399
Rémunérations dues	68 761	41 124	27 637
Personnels cession sur salaire	5 833	7 348	(1 515)
Dettes provisionnées sur congés payés	2 641 346	2 176 234	465 112
Etat, impôts et taxes	1 952 335	977 485	974 849
CNSS	2 132 009	2 081 967	50 042
Autres créditeurs divers	33 415	118 951	(85 536)
Charges à payer	7 662 903	1 044 734	6 618 168
Produits constatés d'avance	835 625	785 343	50 281
Total des autres passifs courants	15 822 385	7 689 946	8 132 439

Notes sur les comptes de l'état de résultat**Note 16 : Revenus**

Les revenus de l'exercice 2010 s'élèvent à 528 067 417 DT contre 401 129 083 DT en 2009, soit une augmentation de 126 938 334 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Ventes de marchandises	527 827 286	401 190 970	126 636 316
ventes de produits résiduels	73 928	60 122	13 806
RRR accordées	(17 828)	(122 009)	104 181
Ventes d'immeubles	184 030	-	184 030
Total des revenus	528 067 417	401 129 083	126 938 334

Note 17 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation de l'exercice 2010 s'élèvent à 9 728 966 DT contre 7 601 642 DT en 2009, soit une augmentation de 2 127 324 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Autres produits divers liés à une modification comptable	11 690	3 190	8 500
Autres produits	100	5 500	(5 400)
Facturation du produit de formation CIDES	298 929	-	298 929
Locations diverses	171 353	206 125	(34 773)
Participation fournisseurs aux Budgets Marketing	7 747 066	5 732 210	2 014 856
Reprise sur dotations aux provisions	1 499 828	1 654 617	(154 789)
Total des autres produits d'exploitation	9 728 966	7 601 642	2 127 324

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2010 s'élèvent à 446 996 961 DT contre 338 504 177 DT en 2009, soit une augmentation de 108 492 784 DT.

Note 19: Charges de personnel

Les charges de personnel de l'exercice 2010 s'élèvent à 36 003 546 DT contre 28 699 991 DT en 2009, soit une augmentation de 7 303 555 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Salaires et compléments de salaire	31 776 285	25 445 737	6 330 548
Charges patronales	3 500 079	2 716 941	783 138
Autres charges sociales	727 181	537 313	189 868
Total des charges du personnel	36 003 546	28 699 991	7 303 554

Note 20: Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et provisions de l'exercice 2010 s'élèvent à 21 420 588 DT contre 16 539 906 DT en 2009, soit une augmentation de 4 880 682 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Dotation aux amortissements	7 640 080	5 249 234	2 390 846
Dotation aux amortissements GW	7 406 067	7 406 067	(0)
Dotation aux provisions pour risques et charges	383 388	384 639	(1 251)
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	772 142	29 834	742 308
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	1 712 131	673 753	1 038 378
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	21 420 588	16 539 906	4 880 682

Note 21: Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2010 s'élèvent à 31 493 187 DT contre 24 988 254 DT en 2009, soit une augmentation de 6 504 933 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	5 293 877	4 550 890	742 987
Loyers du siège et autres locaux	2 791 213	2 398 698	392 515
Entretien et réparations	2 119 754	1 582 655	537 100
Primes d'assurance	601 047	380 299	220 748
Autres charges liées à une modification comptable	63 646	54 849	8 798
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 564 830	3 430 734	3 134 096
Rémunérations d'intermédiaires	1 264 913	2 105 273	(840 360)
Publicités, publications et relations publiques	7 119 100	5 594 422	1 524 677
Transport de personnel	486 037	295 611	190 426
Déplacements, missions et réceptions	997 696	678 250	319 447
Frais postaux et télécommunications	1 081 791	1 029 719	52 072
Services bancaires et assimilés	925 153	728 687	196 465
Autres Services ext. liés à une modification comptable	34 480	-	34 480
Charges diverses ordinaires	999 461	1 179 989	(180 528)
Autres impôts, taxes et versements assimilés	1 156 416	974 271	182 146
Impôts et taxes liés une modification comptable	(6 228)	3 908	(10 136)
Total des autres charges d'exploitation	31 493 187	24 988 254	6 504 933

Note 22: Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2010 s'élèvent à 2 997 965 DT contre 2 461 692 DT en 2009, soit une augmentation de 536 273 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Charges d'intérêts	4 148 819	3 649 226	499 593
Perte de change	62 299	37 150	25 149
Total des charges financières	4 211 118	3 686 376	524 742
Revenu des autres créances	(1 034 847)	(1 062 655)	27 808
Gain de change	(35 651)	(79 680)	44 028
Intérêts des comptes créditeurs	(142 654)	(82 349)	(60 305)
Total des produits financiers	(1 213 153)	(1 224 684)	11 531
Total des charges financières nettes	2 997 965	2 461 692	536 273

Note 23: Produits de placements

Les produits de placements de l'exercice 2010 s'élèvent à 523 285 DT contre 854 839 DT en 2009, soit une diminution de 331 554 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Produits des placements	489 429	265 708	223 721
Moins values réalisées sur actions cotées	(3 422)	-	(3 422)
Moins values latentes sur actions cotées	(74 404)	-	(74 404)
Plus values réalisées sur actions cotées	111 682	589 131	(477 449)
Plus values latentes sur actions cotées	-	-	-
Total des produits de placements	523 285	854 839	(331 554)

Note 24: Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2010 s'élèvent à 2 254 406 DT contre 358 911 DT en 2009, soit une augmentation de 1 895 495 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
Plus values sur cession d'immobilisations	621 040	174 935	446 105
Gains non récurrents	1 633 366	183 976	1 449 390
Total des autres gains ordinaires	2 254 406	358 911	1 895 495

Note N° 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2010 s'élèvent à 1 404 087 DT contre 91 603 DT en 2009, soit une augmentation de 1 312 484 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2010	2009	Variation
CNSS personnel partant	885 155	-	885 155
Autres services extérieurs aux exercices antérieurs	1 202	-	1 202
Moins values sur cession d'immobilisations	10 006	47 316	(37 309)
Pertes non récurrentes	507 724	44 287	463 437
Total des autres pertes ordinaires	1 404 087	91 603	1 312 484

Note N° 26 : Impôt Sur les Sociétés

L'impôt sur les sociétés de l'exercice 2010 s'élève à 1 354 853 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	2010
BHM Groupe	838 238
SMG	348 190
CMG	164 822
IMG	1 659
IMMO ZAINEB	1 594
IMMO HAFEDH	350
Total	1 354 853

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

Lors des évènements survenus au cours du mois de janvier 2011, le groupe 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 du groupe pour l'évaluation de l'ensemble des dégâts. Les actifs détruits au cours de ces événements se détaillent par société comme suit :

Société Magasin Général

- Des immobilisations pour une valeur comptable nette globale qui s'élève à 10,3 millions de dinars. Leur coût de remplacement est estimé à 23,9 millions de dinars ;
- Des stocks de marchandises, évalués, sur la base du dernier prix d'achat de 2010, à 16,7 millions 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 millions de dinars. La société a déclaré au titre des dégâts causés par les incendies des sinistres s'élevant à 35 millions de dinars. Le montant à rembourser est estimé à 18 millions 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 millions de dinars. Le montant de la perte d'exploitation n'est pas encore déclaré à la compagnie d'assurance.

BHM

- Des immobilisations pour une valeur comptable nette globale qui s'élève à 6,1 millions de dinars;
- Des stocks de marchandises, évalués, sur la base du dernier prix d'achat de 2010, à 6,6 millions de dinars.

CMG

- Des immobilisations pour une valeur comptable nette globale qui s'élève à 244 milles dinars;
- Des stocks de marchandises, évalués, sur la base du dernier prix d'achat de 2010, à 1,6 millions de dinars

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.

Groupe Société Magasin Général**Rapport des commissaires aux comptes
Etats financiers consolidés- Exercice clos le 31 décembre 2010****Messieurs les actionnaires du groupe Société Magasin Général,**

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 consolidés du groupe Société Magasin Général 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. Opinion sur les états financiers

Nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe Société Magasin Général, 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 consolidés font ressortir des capitaux propres positifs 43 137 745 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 129 252 DT.

1. Responsabilité de la direction pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers consolidés conformément au Système Comptable des Entreprises. 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés 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 consolidés. 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 résultent de fraudes ou 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 consolidés 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 consolidés.

Nous estimons que les travaux que nous avons accomplis, dans ce cadre, constituent une base raisonnable pour supporter l'expression de notre opinion.

3. Opinion sur les états financiers consolidés

A notre avis, les états financiers consolidés du Groupe Société Magasin Général sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière, du résultat des opérations et des flux de trésorerie de l'ensemble constitué par les entreprises comprises dans la consolidation 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 27 aux états financiers consolidés. Lors des événements survenus au cours du mois de janvier 2011, le Groupe 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 du groupe pour l'évaluation de l'ensemble des dégâts. Ces 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 le groupe.

II. Rapport sur les vérifications spécifiques

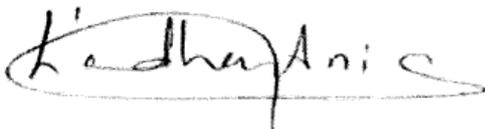
Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du groupe au titre de l'exercice 2010.

Tunis, le 17 Mai 2011

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Anis LAADHAR



Horwath ACF
Noureddine BEN ARBIA



2011 AS 497