

|                          |
|--------------------------|
| <b>AVIS DES SOCIETES</b> |
|--------------------------|

**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 2011 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 27 juin 2012. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Anis LAADHAR et Mr Noureddine Ben ARBIA.

**BILAN****(Exprimé en DT)**

31-déc

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

**BILAN**  
(Exprimé en DT)

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

**Etat de résultat**  
(Exprimé en DT)

| Produits d'exploitation                  | Notes     | Période 12 mois<br>Allant du 01.01 au 31.12 |                    |
|--|-----------|---|--------------------|
|  |           | 2011  | 2010               |
| Revenus                                  |           | 335 305 163                                 | 318 685 951        |
| Autres produits d'exploitation           |           | 12 459 273                                  | 10 221 926         |
| <b>Total des produits d'exploitation</b> | <b>17</b> | <b>347 764 436</b>                          | <b>328 907 877</b> |
| <b>Charges d'exploitation</b>            |           |   |                    |

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

### ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (Exprimé en DT)

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

|  |    |                     |                     |
|--|----|---------------------|---------------------|
| Produits des placements  |    | 1 403 679           | 502 760             |
| Concours Bancaires courants                                      |    | 50 000              | 3 250 000           |
| Encaissements provenant des emprunts                             | 13 | 20 000 000          | 35 000 000          |
| <b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b> |    | <b>26 076 380</b>   | <b>6 288 345</b>    |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                   | 11 | <b>(1 248 676)</b>  | <b>(7 520 914)</b>  |
| <b>Trésorerie au début de l'exercice</b>                         | 11 | <b>(11 558 661)</b> | <b>(4 037 746)</b>  |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>                     | 11 | <b>(12 807 338)</b> | <b>(11 558 661)</b> |

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

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

**Note 1: Présentation de la société**

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

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

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

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

La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la décision de la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général, à la Société Med Invest Company.

**Note 2: Déclaration de conformité**

Les états financiers ont été établis et arrêtés conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Les règles, méthodes et principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

**Note 3: Principes comptables appliqués**

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique.

Les autres méthodes d'évaluation les plus significatives se résument comme suit:

**3.1 Unité monétaire**

Les états financiers sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaie étrangère sont convertis au cours de la clôture. Les gains et pertes de change sont imputés aux résultats conformément aux dispositions de la norme comptable n° 15.

**3.2 Immobilisations**

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

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

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

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

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

|                         |     |
|-------------------------|-----|
| - Matériel de transport | 20% |
| - Equipements de bureau | 20% |
| - Outillages            | 10% |
| - Matériel informatique | 15% |

|                     |     |
|---------------------|-----|
| - Logiciels         | 33% |
| - Fonds de commerce | 5%  |
| - Bâtiments         | 5%  |

### 3.3 Taxe sur la valeur ajoutée

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

### 3.4 Stocks :

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

La Société a procédé au 31/12/2011 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

#### B) Estimation des provisions sur stocks:

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

### 3.5 Créances Douteuses

Sont enregistrées sous l'intitulé "Clients Douteux ou Litigieux" les créances dont le recouvrement s'avère incertain. Une provision pour dépréciation de ces créances douteuses est constatée en fin d'exercice.

### 3.6 Provision pour Congés payés

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

**Notes détaillées (les chiffres sont exprimés en dinar Tunisien DT)****Notes sur les comptes du bilan****Note N° 4: Immobilisations incorporelles et Corporelles**

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

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

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



**Note 5 : Immobilisations financières**

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

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

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

| Participations   | Solde brut au<br>31/12/2011 | Provision      | VCN 31/12/2011    |
|------------------|-----------------------------|----------------|-------------------|
| Sté L'IMG        | 2 015 000                   | -              | 2 015 000         |
| Sté CMG          | 4 799 850                   | -              | 4 799 850         |
| BHM              | 82 981 146                  | -              | 82 981 146        |
| Sté Inf Services | 20 000                      | -              | 20 000            |
| GSI TUNISIA      | 2 000                       | -              | 2 000             |
| Sté Socelta      | 50 000                      | 50 000         | -                 |
| T D A            | 200 000                     | 200 000        | -                 |
| SODAD            | 1                           | -              | 1                 |
| Sahara Palace    | 1                           | -              | 1                 |
| FORMA PRO        | 34 800                      | -              | 34 800            |
| <b>Total</b>     | <b>90 102 798</b>           | <b>250 000</b> | <b>89 852 798</b> |

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

| 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 1 130 686 DT au 31/12/2011 contre un solde de 2 696 734 DT au 31/12/2010 et se détaillent comme suit :

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

**Note 7 : Stock**

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

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

**Note 8 : Clients et comptes rattachés**

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

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

**Note 9 : Autres actifs courants**

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

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

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

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

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

**Note 11: Trésorerie**

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

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

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

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

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

| Libellé                                      | Solde au 31/12/2011 | Solde au 31/12/2010 | Variation          |
|--|---------------------|---------------------|--------------------|
| Valeurs à l'encaissement                     | 2 091 813           | 1 129 238           | 962 575            |
| Banques créditrices                          | 3 406 297           | 3 365 961           | 40 336             |
| CCP  | 14 427              | 13 806              | 621                |
| Caisses                                      | 184 395             | 167 364             | 17 031             |
| Banques débitrices                           | (18 504 270)        | (16 235 030)        | (2 269 240)        |
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b> | <b>(12 807 338)</b> | <b>(11 558 661)</b> | <b>(1 248 677)</b> |

**Note 12: Capitaux propres**

Les capitaux propres sont passés de 53 988 447 DT au 31/12/2010 à 37 754 413 DT au 31/12/2011. Cette variation est détaillée dans le tableau suivant :

| Libellé                                 | Capital social    | Réserves légales | Prime d'émission  | Réserves pour réinvestissement exonéré | Réserves pour fonds social | Intérêts courus sur fonds social | Actions propres    | Autres compléments d'apports | Résultats reportés | Amortissements dérogatoires | Résultat de l'exercice | Total               |
|---|-------------------|------------------|-------------------|--|----------------------------|----------------------------------|--------------------|------------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|---------------------|
| <b>Capitaux propres au 31/12/2009</b>   | <b>11 481 250</b> | <b>835 000</b>   | <b>35 718 750</b> | <b>2 903 999</b>                       | <b>1 703 206</b>           | <b>478 808</b>                   | <b>(2 724 600)</b> | <b>2 171 461</b>             | <b>(8 977 392)</b> | <b>52 031</b>               | <b>3 618 876</b>       | <b>47 261 390</b>   |
| Affectation du résultat 2009            |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    |                              |                    |                             |                        |                     |
| - Dons sur fonds social                 |                   |                  |                   |  | (2 994)                    |                                  |                    |                              |                    |                             |                        | (2 994)             |
| - Intérêts sur fonds social             |                   |                  |                   |  |                            | 21 154                           |                    |                              |                    |                             |                        | 21 154              |
| - Actions propres                       |                   |                  |                   |  |                            |                                  | 499 803            |                              |                    |                             |                        | 499 803             |
| - Résultat sur cessions actions propres |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    | 13 798                       |                    |                             |                        | 13 798              |
| - Résultat de l'exercice 2009           |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    |                              | 3 618 876          |                             | (3 618 876)            | -                   |
| <b>Résultat de l'exercice 2010</b>      |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    |                              |                    |                             | <b>4 707 335</b>       |                     |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2010</b>   | <b>11 481 250</b> | <b>835 000</b>   | <b>35 718 750</b> | <b>2 903 999</b>                       | <b>1 689 659</b>           | <b>521 771</b>                   | <b>(952 236)</b>   | <b>2 389 405</b>             | <b>(5 358 515)</b> | <b>52 031</b>               | <b>4 707 335</b>       | <b>53 988 447</b>   |
| - Dons sur fonds social                 |                   |                  |                   |  | (28 446)                   |                                  |                    |                              |                    |                             |                        | (28 446)            |
| - Intérêts sur fonds social             |                   |                  |                   |  |                            | 73 900                           |                    |                              |                    |                             |                        | 73 900              |
| - Actions propres                       |                   |                  |                   |  |                            |                                  | (647 564)          |                              |                    |                             |                        | (647 564)           |
| - Résultat de la période                |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    |                              | 4 707 335          |                             |                        | -                   |
| - Résultat sur cessions actions propres |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    | (85 134)                     |                    |                             |                        | (85 134)            |
| <b>Résultat de la période</b>           |                   |                  |                   |  |                            |                                  |                    |                              |                    |                             | <b>(15 546 790)</b>    | <b>(15 546 790)</b> |
| <b>Capitaux propres au 31/12/2011</b>   | <b>11 481 250</b> | <b>835 000</b>   | <b>35 718 750</b> | <b>2 903 999</b>                       | <b>1 661 213</b>           | <b>595 670</b>                   | <b>(1 599 800)</b> | <b>2 304 271</b>             | <b>(651 181)</b>   | <b>52 031</b>               | <b>(15 546 790)</b>    | <b>37 754 413</b>   |

**A-Fonds social**

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

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

| Libellé                               | 2011             | 2010             |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1. Solde au 1er janvier</b>        |                  |                  |
| -Trésorerie                           | 269 537          | 546 340          |
| -Prêts au personnel                   | 1 941 892        | 1 635 674        |
| <b>Total</b>                          | <b>2 211 429</b> | <b>2 182 014</b> |
| <b>2. Ressources de l'exercice</b>    |                  |                  |
| -Intérêts de prêts au personnel       | 73 900           | 42 962           |
| <b>3. Emplois de l'exercice</b>       |                  |                  |
| -Aides au personnel non remboursables | (28 446)         | (13 547)         |
| <b>4. Solde au 31 Décembre</b>        |                  |                  |
| -Trésorerie                           | -                | 269 537          |
| -Prêts au personnel                   | 2 256 883        | 1 941 892        |
| <b>Total</b>                          | <b>2 256 883</b> | <b>2 211 429</b> |
| <b>Réserves pour fonds social</b>     | <b>1 661 213</b> | <b>1 689 659</b> |
| <b>Intérêts sur fonds social</b>      | <b>595 670</b>   | <b>521 771</b>   |
| <b>Total</b>                          | <b>2 256 883</b> | <b>2 211 429</b> |

**B-Actions propres**

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

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

**C-Affectation du résultat de 2010**

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

**Note 13 : Emprunts**

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

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

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

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

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

**Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés**

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

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

**Note 16 : Autres passifs courants**

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

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

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

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

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

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

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

#### **Note 18 : Achats de marchandises vendues**

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

#### **Note 19: Charges du personnel**

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

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

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

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

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



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

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

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

**Note 22: Charges financières nettes**

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

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

**Note 23: Produits des placements**

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

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

**Note 24: Autres gains ordinaires**

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

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

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

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

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

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

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

**Note N° 27 : Eléments extraordinaires**

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

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

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

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

1. La Société a contracté en 2009 un crédit à moyen terme de 37 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts de 9 495 000 DT, la société a donné en nantissement 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal de cet emprunt a commencé le 30/05/2011.

2. La Société a contracté en 2010 un crédit à moyen terme de 15 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 3 319 000 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt débutera le 30/04/2012.

3. La société a contracté en 2011 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêt de 5 217 000 DT, la société a donné en nantissement une liste de matériel installé dans 20 points de vente pour l'équivalent de la valeur de l'emprunt. Le remboursement en principal du crédit commencera le 11/07/2013.

**Note 29: Note sur les parties liées****1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

| Filiale                     | Solde au 31/12/2010 | Billets de trésorerie émis en 2011 | Encaissement | Solde au 31/12/2011 | Produits financiers 2011 |
|-----------------------------|---------------------|------------------------------------|--------------|---------------------|--------------------------|
| Immobilière Magasin Général | 29 750 000          |                                    | 15 300 000   | 14 450 000          | 672 584                  |
| Immobilière Hafedh          | 1 600 000           | 4 000 0000                         | 3 600 000    | 2 000 000           | 50 638                   |

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

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

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

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

- Président Directeur Général :

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

- Directeurs Généraux Adjointes :

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

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

-Les administrateurs :

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

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

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

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

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

## **Rapport Général des commissaires aux comptes États financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2011**

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

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

### **I. Rapport sur les états financiers**

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

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

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

#### **2. Responsabilité du commissaire aux comptes**

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

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

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

#### **3. Opinion sur les états financiers**

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

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

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

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

## II. Rapport sur les vérifications spécifiques

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

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

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

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

Tunis, le 11 Juin 2012

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR

Horwath ACF  
Noureddine BEN ARBIA

### Rapport Spécial des commissaires aux comptes Exercice clos le 31 Décembre 2011

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**- Président Directeur Général :**

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

**- Directeurs Généraux Adjoints :**

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

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

**-Les administrateurs :**

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

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

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

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

Tunis, le 11 Juin 2012

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG  
Anis LAADHAR

Horwath ACF  
Noureddine BEN ARBIA