

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

SOCIETE MAGASIN GENERAL
Siège Social : 24, avenue de France 1000 Tunis

La Société Magasin Général publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 20 mai 2010. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Abdelmajid DOUIRI et Mr Nouredine Ben ARBIA.

ACTIF DU BILAN

Arrêté du 01/01/2009 au 31/12/2009

RUBRIQUES	31/12/2009	31/12/2008	Notes
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>ACTIFS IMMOBILISES</u>			
- Immobilisations incorporelles	2 598 703,379	2 177 050 ,551	1
Moins amortissements	<934 477,110>	<663 986 ,375>	1
	<u>1 664 226,269</u>	<u>1 513 064,176</u>	
- Immobilisations corporelles	53 786 110,505	40.755.236,134	1
Moins amortissements	<29 640 050,102>	<28.719.958,522>	1
	<u>24 146 060,403</u>	<u>12 035 277,612</u>	
- Immobilisations financières	91 191 982,209	83 528 193,245	2
- Moins provisions	<249 999,686>	<363 693,686>	2
	<u>90 941 982,523</u>	<u>83 164 499,559</u>	
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>	<u>116 752 269,195</u>	<u>96 712 841,347</u>	
<u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u>	<u>3 793 775,357</u>	<u>1 580 767,527</u>	3
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	<u>120 546 044,552</u>	<u>98 293 608,874</u>	
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	29 204 579,960	18 131 392,783	4
Moins Provisions	<829 246,967>	<654 410,766>	31
	<u>Valeur nette Stock</u>	<u>17 476 982,017</u>	
- Clients Et Comptes Rattaches	15 879 965,245	13 281 771,236	5
Moins Provisions	<6 114 810,086>	<6 065 944,267>	31
	<u>Valeur nette Clients</u>	<u>7 215 826,969</u>	
- Autres Actifs Courants	22 645 507,942	8 968 015,073	6
Moins Provisions	<597 663,550>	<718 124,839>	31
	<u>Valeur Nette Autres Actifs Courants</u>	<u>8 249 890,234</u>	
<u>- Placement Et Autres Actifs Financiers</u>	<u>1 445 470,255</u>	<u>1 651 927,210</u>	7
<u>- Liquidités Et Equivalent De Liquidités</u>	<u>8 265 825,252</u>	<u>7 387 897,726</u>	8
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	<u>69 899 628,051</u>	<u>41 982 524,156</u>	
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>	<u>190 445 672,603</u>	<u>140 276 133,030</u>	

PASSIF DU BILAN

Arrêté du 01/01/2009 au 31/12/2009

RUBRIQUES	31/12/2009	31/12/2008	Notes
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
-Capital Social	11 481 250,000	8 350 000,000	09
- Réserves	41 639 762,558	7 131 671,556	09
-Actions Propres	<2 724 599,572>	<3 168 446,184>	09
-Autres Complément D'apport	2 171 461,157	395 630,709	
-Résultats Reportés	<8 977 391,551>	<6 088 349,458>	
<u>Total Capitaux Propres</u>	<u>43 590 482,592</u>	<u>6 620 506,623</u>	
<u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>			
- Amortissement Dérogatoire	52 031,070	52 031,070	
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES AV. RESULTATS DE L'EXERCICE</u>	<u>43 642 513,662</u>	<u>6 672 537,693</u>	
<u>RESULTAT DE L'EXERCICE</u>	<u>3 618 876,251</u>	<u><2 889 042,097></u>	
<u>TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION</u>	<u>47 261 389.913</u>	<u>3 783 495,596</u>	
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
- Provision Pour Risques Et Charges	912 004,976	759 175,119	10-31
-Emprunt Bancaire	37 000 000,000	-	
- Dépôts Et Cautionnements Reçus	9 181,694	16 904,384	11
<u>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</u>	<u>37 921 186,670</u>	<u>776 079,503</u>	
<u>PASSIFS COURANTS</u>			
- Fournisseurs & Comptes Rattaches	78 753 037,595	52 146 580,191	12
- Autres Passifs Courants	6 059 248,312	69 646 023,619	13
- Concours Bancaires & Autres .Passifs Financiers	20 450 810,113	13 923 954,121	14
<u>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</u>	<u>105 263 096,020</u>	<u>135 716 557,931</u>	
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>	<u>143 184 282,690</u>	<u>136 492 637,434</u>	
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & P A S S I F S</u>	<u>190 445 672,603</u>	<u>140 276 133,030</u>	

ETAT DE RESULTAT
Arrêté du 01/01/2009 au 31/12/2009

RUBRIQUES	31/12/2009	31/12/2008	Notes
<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	219 155 552,680	180 395 453,581	15
Autres Produits D'exploitation	8 784 256,595	4 322 637,686	15
<u>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</u>	<u>227 939 809,275</u>	<u>184 718 091,267</u>	
<u>CHARGES D'EXPLOITATIONS</u>			
Achats De Marchandises Vendues	183 874 365,152	153 519 098,436	16
Charges De Personnel	19 157 614,398	18 896 883,297	17
Dotations Aux Amortissements & Aux Provisions	6 393 493,459	4 590 223,763	18
Autres Charges D'exploitation	14 072 854,840	12 131 235,170	19
<u>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</u>	<u>223 498 327,849</u>	<u>189 137 440,666</u>	

<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	<u>4 441 481,426</u>	<u>-4 419 349,399</u>	
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERES</u>			
Charges Financières Nettes	-1 278 120,175	1 218 864,688	20
Produits Des Placements	569 067,855	431 214,535	20
Autres Gains Ordinaires	200 345,396	125 345,631	20
Autres Pertes Ordinaires	-74 484,425	-48 719,302	21
<u>TOTAL DES PRODUITS & CHARGES FINANCIERES</u>	<u>-583 191,349</u>	<u>1 726 705,552</u>	
<u>RESULTAT ACTIV.ORDINAIRES AV.IMPOTS</u>	<u>3 858 290,077</u>	<u>-2 692 643,847</u>	
Impôts Sur Les Bénéfices	239 413,826	196 398,250	22
<u>RESULTAT D.ACTIVIT.ORDINAIRES APRES IMPOT</u>	<u>3 618 876,251</u>	<u>-2 889 042,097</u>	
<u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u>	<u>3 618 876,251</u>	<u>-2 889 042,097</u>	
Effets des Modifications comptables (net d'impôts)			
<u>RESULTATS APRES MODIFICATIONS COMPTABLE</u>	<u>3 618 876,251</u>	<u>-2 889 042,097</u>	

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté du 01/01/2009 au 31/12/2009

Flux de trésorerie liés à l'exploitation	Exercice 2009	Exercice 2008	Notes
<u>Résultat net</u>	<u>3 618 876,251</u>	<u>-2 889 042,097</u>	
Actions Propres	2 219 677,060	-2 772 815,475	09
<u>Ajustement :</u>			
- Amortissements	2 637 235,596	2 145 713,928	18
- Résorption Charges à Répartir	1 967 132,225	819 848,631	18
- Provisions	1 789 125,618	1 624 661,183	18
- Reprise sur provisions	-1 646 749,028	-7 491 894,105	2-31
- Plus ou moins values de cession	-37 727,637	-11 662,328	1-a
- Régularisation des Immobilisation (mise en rebut)	37 401,707	30 900,320	1-b
* Variation des :			
- Stocks	-11 073 187,177	1 568 414,271	04
- Créances	-2 598 194,009	3 128 176,782	23
- Autres Actifs	-13 677 492,869	-4 882 053,943	24
- Fournisseurs et Autres Dettes	-36 980 283,403	72 439 443,148	26
<u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u>	<u>-53 744 185,666</u>	<u>63 709 690,315</u>	
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	67 750,006	18 403,842	1-a
* Décaissements provenant de l'acquisition Immobilisations Corporelles et incorporelles	-14 966 604,556	-3 502 808,097	1
* Charges à répartir	-4 180 140,055	-2 369 032,527	3
* Décaissements provenant des Prêts aux Personnels	114 069,094	-150 702,322	27
* Variation des : Autres Cautionnements versés	-53 028,198	-6 060,000	27
*Acquisition Titres de Participation	-7 724 829,860	-75 273 716,430	27
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>-26 742 783,569</u>	<u>-81 283 915,534</u>	

Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
* Encaissement emprunt	37 000 000,000	-	11
*Augmentation de capital	37 575 000,000	-	09
* Encaissement Intérêt sur Prêts fonds social	64 341,004	47 558,960	28
*Variation des Intérêt Courus	46 440,394	93 878,457	28
*Variation des cautionnements reçus	-7 722,690	-1 400,000	29
*Variation des Placements et autres Actifs Financiers courant	206 456,955	8 250 127,887	25
*Païement des dividendes	-34,500	-24,000	28
*Concours Bancaires courant	3 000 000,000	5 000 000,000	29
Flux de trésorerie affectés aux Activités de financement	77 884 481,163	13 390 141,304	
Variation de Trésorerie	-2 602 488,072	-4 184 083,915	30
Trésorerie au début de l'exercice	-1 435 258,313	2.748.825,602	30
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-4 037 746,385	-1 435 258,313	30
Variation de trésorerie	-2 602 488,072	-4 184 083,915	30

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION 2009

PRODUITS	2009		2008		CHARGES	2009		2008		SOLDES	2009		2008	
Vente de marchandises	219 155 552,680	180 395 453,581	Coût d'achat de marchandises vendues	183 874 365,152	153 519 098,436	Marge Commerciale	35 281 187,528	26 876 355,145						
TOTAL	219 155 552,680	180 395 453,581	TOTAL	183 874 365,152	153 519 098,436	TOTAL	35 281 187,528	26 876 355,145			16,10%	14,90%		
Marge Commerciale	35 281 187,528	26 876 355,145	Autres charges extérieures	13 648 290,236	11 773 543,376	Valeur Ajoutée Brute	21 632 897,292	15 102 811,769						
TOTAL	35 281 187,528	26 876 355,145	TOTAL	13 648 290,236	11 773 543,376	TOTAL	21 632 897,292	15 102 811,769			9,87%	8,37%		
Valeur ajoutée Brute	21 632 897,292	15 102 811,769	Impôt et Taxes	424 564,604	357 691,794	Excédent Brut d'exploitation	2 050 718,290	-4 151 763,322						
TOTAL	21 632 897,292	15 102 811,769	TOTAL	19 582 179,002	19 254 575,091	TOTAL	2 050 718,290	-4 151 763,322			0,94%	-2,30%		
Excédent Brut d'exploitation	2 050 718,290	-4.151.763,322	Charges Financières	2 797 230,083	477 379,954	Capacité d'autofinanc. (Cash flow Net)	10 012 369,710	1 701 181,666						
Produits Financiers	2 088 177,763	2 127 459,177	Autres Charges Ordinaires	74 484,425	48 719,302									
Transfert et Reprise des charges	1 646 749,018	1 324 894,125	Impôts sur le Résultat ordinaire	239 413,826	196 398,250									
Autres Produits Ordinaires	7 337 852,973	3 123 089,192	TOTAL	3 111 128,334	722 497,506	TOTAL	10 012 369,710	1.701.181,666			4,57%	0,94%		
TOTAL	13 123 498,044	2 423 679,172	TOTAL	3 111 128,334	722 497,506	TOTAL	10 012 369,710	1.701.181,666						
Capacité d'Autofinancement	10 012 369,710	1 701 181,666	Dotations aux amortis. et provisions	6 393 493,459	4 590 223,763	Résultat des activités ordinaires	3 618 876,251	-2.889.042,097			1,65%	-1,60%		

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2009

CONVENTIONS ET METHODES ADOPTEES

Les états financiers de la Société Magasin Général sont arrêtés selon Loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et conformément aux normes et conventions comptables admises.

Présentation de la Société

La Société Magasin Général est une Société anonyme de droit tunisien constitué le 04/10/1988 suite à la scission de la STIL en 3 Sociétés. Elle est cotée en bourse depuis 01/11/1999. Elle a pour objet principalement le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises.

Le réseau de la chaîne SMG s'étend sur 45 Points de Vente, l'exercice 2009 a connu l'ouverture d'un nouveau PV à rue Ghana et la réouverture du Magasin cité el Mahrajène et Béja après leurs rénovation totale.

1) Immobilisations Corporelles et Amortissements :

Les immobilisations corporelles de la Société Magasin Général sont enregistrées à leur coût d'acquisition hors taxes déductibles.

Ces immobilisations sont amorties linéairement, basées sur la durée probable d'utilisation à partir de la date de la première utilisation selon les taux suivants :

Immobilisations

Fonds de commerce	5 %
B â t i m e n t s	5 %
Matériels industriels	10 %
Matériels de transport	20 %
Matériel de rayonnage, AAI	15 %
Equipements de Bureau	20 %
Equipements Informatiques	33 %
Installations, Agenc. Aménagements en cours	10 %

2) Stocks :**A) Méthode de valorisation du stock :**

La Société a procédé à la fin de l'exercice 2009 à l'évaluation de son stock selon la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks (Changement de méthode):

Le calcul de la provision totale sur stock au 31/12/2009 a tenu compte de l'antériorité des articles au lieu de la provision sur stock lourd des articles soldés (PRHT – P réalisation nette ce stock) adoptée en 2008. La valeur de la provision est estimée à l'ordre de 829.246DT contre une provision de 654.410DT constituée en 2008, cette provision n'a pas fait l'objet d'un retraitement au niveau des états financiers comparatifs.

3) 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.

4) Autres Comptes Débiteurs

Le compte "Autres comptes débiteurs" enregistre les créances impayées de la société envers ses tiers (locataires, personnel partants et Fournisseurs Débiteurs).

Une provision pour dépréciation de ces créances est constatée en fin d'exercice pour couvrir le risque d'insolvabilité des anciens débiteurs et du personnel ayant quitté la société.

5) Fournisseurs Débiteurs

Sont enregistrées sous l'intitulé "Fournisseurs débiteurs" à l'actif du bilan, les créances envers les fournisseurs présentant des soldes débiteurs et avec lesquels la société a perdu tout recours possible ou interrompu toute relation commerciale (transformation juridique, changement de nomination, fusion, faillite etc...).

Ces créances, présentant une faible probabilité de recouvrement, font l'objet de la constatation, à la date de clôture de l'exercice, d'une provision à due concurrence.

6) Provision pour Congés payés

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

7) Comptabilisation des opérations en Monnaies Etrangères

Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours du 31 décembre 2009. La différence de change est portée au résultat de l'exercice conformément à la norme comptable n°15.

NOTES DE BILAN (EXERCICE : 2009)

Note N° 1 : Immobilisations Incorporelles Et Corporelles

La valeur des immobilisations incorporelles et corporelles nette des amortissements cumulés s'élève au 31/12/2009 à 25.810.286 DT contre une valeur de 13.548.341DTenregistrant ainsi une augmentation de 12.261.945DT.

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2009 se rapportant aux immobilisations et aux amortissements se détaillent comme suit :

Libellés	Valeurs Brutes au 31/12/2009	Taux Amort.	Dotations de l'exercice	Amortiss. Cumulés	Valeurs Compt. Nettes
Logiciels	1.382.730	33 %	260.699	924.685	458.044
Fonds commercial	1.021.146	5%	9.792	9.792	1.011.354
Logiciels en cours	194.828	0			194.828
Immobilisations Incorporelles	2.598.703		270.4	934.477	1 664.226
Terrains	1.933.169	0			1.933.169
Bâtiments	12.638.378	5 %	296.361	9.097.932	3.540.446
Installations aménag.const	4.693.481	10 %	131.502	3.388.366	1.305.115
Matériels Industriels	4.442.785	10 %	246.836	1.252.942	3.189.843
Matériels transport de Biens	3.288.521	20 %	121.793	3.037.241	251.279
M.T des personnes	983.398	20 %	107.076	526.354	457.044
Instal, agencements immb. Identifiable	12.505.157	10 %	530.813	6.306.554	6.198.603
Instal, agencements immb.non Identifiable	5.208.850	10 %	220.906	2.983.563	2.225.286
Equipements de Bureau (mobilier)	590.350	10 %	39.300	340.643	249.707
Equipements de Bureau (matériel)	107.832	10 %	6.275	78.312	29.520
Equipements informatique	4.956.869	15 %	665.883	2.628.143	2.328.726
Matériels en cours	53.613	0			53.613
Equipements de Bureau	17.201	0			17.201
Inst.Agenc.en cours	2.366.507	0			2.366.507
Total des immobilisations corporelles	53.786.111		2.366.745	29.640.050	24.146.060
Total des immobilisations	56.384.814		2.637.236	30.574.527	25.810.285

Les acquisitions, les cessions et les mises en rebus constatés en cours de l'exercice se récapitulent dans le tableau suivant :

Libellés	Valeurs Brutes au début d'exercice	Acquisitions de l'exercice 2009	Reclassement	Rebut 2009	Cession / Rebut et régularisation	Valeurs Brutes Au 31/12/2009
Logiciels	1.210.046	172.684				1.382.730
Fonds commercial	954.515	66.631				1.021.146
Logiciels en cours	12.490	182.338				194.828
SOUS TOTAL	2.177.051	421 653				2.598.704
Terrains Nus	361.975	1.571.194				1.933.169
Bâtiments	12.635.065	3 313				12.638.378
Instal.gles, Agenc, Aménag	3.956.477	803.867		66.862		4.693.482
Matériels industriels	1.753.401	2.354.190	284.780	7.760	27.306	4.357.305
Matériels outillage		85.480				85.480
Matériels de transport de Biens	3.122.701	165.819				3.288.521
Matériels de transport de Pers.	839.400	143.998				983.398
Instal.gles, Agenc, Aménag Divers	8.927.757	4.881.771		122.876	1.127.882	12.558.770
Instal.gles, Agenc, Aménag Divers	3.759.393	1.599.993		148.594	1.944	5.208.850
Equipement de Bureau	482.438	144.809	-13.415	6.281		607.551
Equipements. Bureaux. (matériels divers)	105.899	3.556		1.623		107.832

Equipement informatique	4.441.777	504.627	13.415	2.950		4.956.869
Installations, Agencements en cours	368.953	2.282.334	284.780			2.366.507
SOUS TOTAL	40.755.236	14.544.952	0	356.946	1.157.132	53.786.111
TOTAL GENERAL	42 932 287	14.966.605	0	356.946	1 157 132	56.384.814

Note N° 1 –a Etat des Cessions d'élément d'actif

Nature des Immobilisations	Valeur Origine	Cumul Amort	VCN	Valeur Cession
Matériels Divers	27.306	26.168	1.138	1.428
Matériels d'agencements (rayonnage)	1.127.882	1.098.998	28.884	66.000
Inst° .générales	1.944	1.944	0	322
TOTAL	1.157.132	1.127.109	30.022	67.750
			Plus Value de Cession	37.728

Note N° 1-b Etat des Sorties d'élément d'actif (Mise en rebut)

Magasins	Nature de l'élément	Valeurs Brutes	Amortissements Cumulés	Valeurs comptables nettes
Divers Magasins	<input type="checkbox"/> Installations Aménag.Générales	215 455,950	183 540,600	31 915,350
	Agencement.aménag.Ident	122 876,003	119 155,943	3 720,060
	divers Matériels	7 760,087	7 760,087	0,000
	Equipements de bureau (mobilier et Matériel)	7 903,911	6 137,614	1 766,297
	Equipements Informatique	2 949,775	2 949,775	0,000
T O T A L		356 945,726	319 544,019	37 401,707

Note N° 1-c Le détail des acquisitions de l'exercice se présentent comme suit

I) IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	Acquisitions
*Fonds Commercial	66 631,000
*Logiciels	355 021,828
S/Total Immobilisations Incorporelles	421 652,828
II) IMMOBILISATIONS CORPORELLES	Acquisitions
1) Terrains	1 571 194,000
2) Bâtiments (complément enregistrement local Nabeul)	3 312,700
4) Matériels de Transport des biens	
*Camionnette et Hayons, cabines pour camions	165 819,437
5) Matériels de Transport des personnes	
* voitures	143 997,804
6) Matériels Industriels	
* transpalettes, chariots, chariots élévateur, auto laveuses, balances, matériels de manutention, equip. Frigorifique, Four, Boulangerie	2 439 670,602
7) Matériels d'Agencement	
* Rayonnage, Matériel de décoration, climatisation, matériel anti vol	4 881 771,432
8) Aménagements, Installations des constructions	803 867,365
9) Travaux d'Aménagement et divers installations	1 599 993,289

10) Equipement de Bureaux *Mobilier de bureaux pour différents départements	148 364,528
11) Equipements Informatique * PC, Imprimantes, onduleurs, serveurs et accessoires, onduleurs, équipement réseaux	504 626,713
12) Travaux d'aménagement et divers installations en cours	2 282 333,858
S/Total Immobilisations Corporelles	14 544 951,728
TOTAL	14 966 604,556

Note N°2 : Immobilisations Financières

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Titres de participations	90.085.398	82.360.568
Prêts aux personnels	1.037.905	1.151.974
Dépôts & cautionnements versés	68.679	15.651
T O T A L	91.191.982	83.528.193

Note N°2 –a : Les Titres de Participation

Les Titres de participation figurent au 31/12/2009 pour une valeur brute de 90.085.398DT contre une valeur brute 82.360.568 DT en 2008, enregistrant ainsi une augmentation de 7.724.830 DT suite à l'acquisition de 9 % des titres de la Société BHM (Promogro) pour un montant de 7.714.288DT et la participation au capital de la Société Forma Pro (SARL nouvellement constituée) pour un montant de 34.800DT dont 17.400DT souscrit et non versé.

L'exercice 2009 a enregistré une reprise sur provision des titres Magro de 113.694 DT.

Le détail des participations ainsi que les mouvements enregistrés au cours de l'exercice se présentent dans le tableau qui suit :

Participation	Valeur au 31/12/2008	Acquisition s	Cessions	Valeur Comptable au 31/12/2009	Valeur de la provision au 31/12/2008	Reprise 2009	Valeur Comptable Nette
Sté CMG	4.799.850			4.799.850	113.694	113.694	4.799.850
Sté L'IMG	2.015.000			2.015.000			2.015.000
Sté Inf. Services	20.000			20.000			20.000
GSI TUNISIA	2.000			2.000			2.000
Sté Socelta	50.000			50.000	50.000		0
T . D . A	200.000			200.000	200.000		0
SODAD	1			1			1
Sahra Palace	1			1			1
B.H.M Promogro	75.273.716	7.714.288	6.858	82.981.147			82.981.147
FORMA PRO		17.400		17.400			17.400
T O T A L	82.360.568	7.731.688	6.858	90.085.398	363.694	113.694	89. 835.398

Note N°2 –b : Les prêts à M LT

Les Prêts Fonds Social moyens et long terme octroyé au personnel s'élèvent à 1.037.904DT en 2009 contre 1.151.973 DT en 2008, enregistrant ainsi une diminution de 114.069 DT.

Note N°2-c : Dépôts et Cautionnements Versés

Le compte dépôts et cautionnement versés a enregistré une variation positive de 53.028DT par rapport à l'exercice 2008 relative à des cautionnements contentaires suite à des opérations d'importation.

Note N° 3 : Autres Actifs Non Courants

Figurent sous cette rubrique les charges à répartir pour un total de 3.793.775 DT au 31/12/2009 contre une valeur de 1.580.767DT au 31/12/2008.

Les charges à répartir ont connu une augmentation de 2.213.008DT, expliquée principalement par l'effet compensé de :

1. La capitalisation des charges de personnel qui sont engagées à l'occasion des départs à la retraite de certains agents (Indemnisation pour une valeur de 2.637.375 DT).
2. La capitalisation des charges occasionnées par l'assistance technique des compétences étrangères pour la mise à niveau de la Société pour une valeur de 449.533DT.
3. Les indemnités d'éviction suite à la reprise de la société des fonds de commerce des stands loués à des tiers pour un montant de 344.419DT
4. Les dépenses engagées suite à l'opération d'augmentation du capital pour un montant de 48.610DT
5. La résorption de la période s'élevant à 1.967.132DT.

Note N° 4 : Stocks

Le stock a passé de 18.131.392 DT en 2008 à 29.204.579 DT en 2009, enregistrant ainsi une variation de 11.073.187 DT.

Note N° 5 : Clients Et Comptes Rattaches

Les créances de la Société envers ses clients totalisent au 31/12/2009 une valeur de **15.879.965DT** contre **13.281.771 DT** au 31/12/2008. Elles se détaillent comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Clients sociétés et associations	3 402 328,609	2 689 701,645
Clients effets à recevoir	6 362 826,550	4 526 125,324
Clients douteux ou litigieux	6 114 810,086	6 065 944,267
TOTAL	15 879 965 ,245	13 281 771,236

Note N°5-a : Provision Clients Et Comptes Rattaches

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Provision pour dépréciation des comptes clients.	6 114 810,086	6 065 944,267
TOTAL	6 114 810,086	6 065 944,267

Note N° 6 : Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2009 la somme de 22.645.507 DT contre une somme de 8.968.015DT. Le détail des autres actifs courants se présentent dans le tableau suivant :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Fournisseurs débiteurs	926 424,487	295 280,454
Personnel - avances & acomptes	173 058 ,338	239 952,810
Etat impôts sur les sociétés*	1 902 614,684	1 399 816,485
Etat produits a recevoir sur TFP	31 865,110	102 583,038
Crédit TVA	-	72 069,107
Sociétés du groupe	9 158 756,549	2 234 692,961
Autres comptes débiteurs divers	3 696 459,913	903 453,274
Produits à recevoir	6 098 542,860	3 315 434,937
Comptes d'attente à régulariser	76 811,926	66 671,033
Charges constatées d'avance	580 974,075	338 060,974
TOTAL	22 645 507,942	8 968 015,073
Provision pour dépréciation des comptes des tiers	597 663,550	718 124,839
TOTAL NET	22 047 844,392	8 249 890,234

Note N°7 : Placement Et Autres Actifs Financiers

Les Autres actifs Financiers s'élèvent à la fin de l'exercice à 1.445.470DT contre 1.651.927DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Prêt courant liés au cycle d'exploitation	183 000,767	234 271,964

Echéance a moins d'1 an/prêt non courant	231 368,250	241 514,768
Actions cotées	1 031 101,238	1 176 140,478
TOTAL	1 445 470,255	1 651 927,210

Note N° 8 : Liquidités Et Equivalents De Liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités comprennent les placements, les fonds disponibles et les dépôts à vue de la société détenus chez ses banques ou en caisse. Elles comprennent également les valeurs à encaisser.

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent au 31/12/2009 la somme de 8.265.825DT contre 7.387.897 DT au 31/12/2008.

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Effets à l'encaissement	645 469,087	506 079,269
Banques	7 503 627,968	6 793 599,777
C.C.P	11 680,623	4 602,247
Caisses des succursales	105 047,574	83 616,433
TOTAL	8 265 825,252	7 387 897,726

Note N° 09 : Capitaux Propres**CAPITAUX PROPRES**

STRUCTURE DU CAPITAL AU 31/12/2009
(Valeur Nominale de l'action : 5,000D)

Nom / raison sociale	Nombre. D'actions	Participation. En DT	% détenue
1 MED INVEST COMPANY SA	1752240	8761200	76,309%
2 AROUAY BECHIR	45854	229270	1,997%
3 AROUAY MAHMOUD	45734	228670	1,992%
4 BOURICHA ABDELHAMID	36678	183390	1,597%
5 AROUAY RACHID	33200	166000	1,446%
6 MAGASIN GENERAL	21615	108075	1,373%
7 SOCIETE SCORING .	31336	156680	1,365%
8 AGRO BUSINESS .	30263	151315	1,318%
9 BAYAHY TAIEB	24765	123825	1,078%
10 STB INVEST SICAF	15662	78310	0,682%
11 C.F.I PORTEFEUILLE .	12196	60980	0,531%
SOUS TOTAL	2049543	10247715	89,687%
12 AUTRES ACTIONNAIRES	246707	1233535	10,313%
TOTAL	2296250	11481250	100%

Composition du Conseil d'Administration au 31/12/2009

N° Ordre	Administrateurs	Nombre de Siège
1	Mr. Tahar Bayahi (Président du Conseil)	1
2	Med Invest Compagny S.A représentée par Mr Malek Ben Ayed	1
3	Mr. Abdelwaheb Ben Ayed	1
4	Mr. Yahia Bayahi	1
5	Mr. Taieb Bayahi	1
6	Mr. Brahim Anen	1
7	Mr. Khaled Bouricha	1
8	Mr. Ahmed Bouzguenda	1
9	Mr. Ilias Jouini	1
10	Mr. Chedli Karoui	1

Les capitaux propres de la société ont enregistré une augmentation considérable au cours de l'exercice 2009 de 43.478 Md en passant de 3 783MD à 47 261MD.

Le tableau de l'évolution des capitaux propres se présente comme suit :

	Solde au 31/12/2008	Augmentation De capital 2009	Mouvements capitaux	Solde avant affectation	Résultat de l'exercice	Solde au 31/12/2009
Capital social	8 350 000	3 131 250		11 481 250		11 481 250
Réserves légales	835 000			835 000		835 000
Réserve pour Fonds Social	1 709 205		-6 000	1 703 205		1 703 205
Intérêts/Prêts fonds social	408 467		70 341	478 808		478 808
Réserves pour réinvestissements exonérés	2 903 999			2 903 999		2 903 999
Primes d'émission	1 275 000	34 443 750		35 718 750		35 718 750
Actions Propres	-3 168.446		443 846	-2 724 600		-2 724 600
Autres Complément d'apport	395.631		1 775 830	2 171 461		2 171 461
Résultats Reportés	-8 977 391			-8 977 391		-8 977 391
Amortissements	52.031			52 031		52 031
Dérogatoire Résultat de l'exercice					3 618 876	3 618 876
Total	3 783 496	37 575 000	2 284 017	43 642 513	3 618 876	47 261 389

$$\text{Résultat par action} = \frac{\text{Résultat net de l'exercice}}{\text{nombre moyen pondéré des actions en circulation}} = \frac{3\,618\,876\text{D}}{1\,910\,285} = 1,894$$

La Société a réalisé au cours de l'exercice 2009 une augmentation de capital par l'émission de 626.250 actions nouvelles avec un prix d'émission de 60 DT ainsi le capital social de la société au 31/12/2009 est composé de 2.296.250 actions d'une valeur nominale de 5 DT, soit : $2.296.250 \times 5 = 11.481.250\text{DT}$, la prime d'émission s'élève à 34.443.750DT.

La Société a réalisé des opérations de rachat et vente de ses propres actions en vue de réguler le cours de l'action sur le marché , ces actions sont traitées et présentées au niveau des capitaux propres conformément à la norme comptable NCT 02.

Note N°10 : Provisions pour risques et charges

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Provisions pour risques et charges	912 004,976	759 175,119

Note N° 11 : Emprunts Et Dettes Assimiles

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Emprunts bancaires	37 000 000,000	
Dépôts et cautionnements Reçus	9 181,694	16 904.384
TOTAL	37 009 181,694	16 904.384

PASSIFS COURANTS

Note N° 12 : Fournisseurs Et Comptes Rattaches

Le compte fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31/12/2009 à 78.753.037 DT contre 52.146.580 DT au 31/12/2008 et se détaille comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Fournisseurs d'exploitation	34 570 722,419	33 442 415,154
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	40 783 172,646	16 212 241,967
Fournisseurs d'immobilisations	2 805 500,150	523 212,792
Fournisseurs factures non parvenues	593 642,380	1 968 710,278
TOTAL	78 753 037,595	52 146 580,191

Note N° 13 : Autres Passifs Courants

Les Autres Passifs Courants s'élèvent au 31/12/2009 à 6.059.248DT contre 69.646.023DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Client -avances / achats	367 028,552	388 447,296
Personnel -renumérations dues	30 489,650	12 219,088
Personnel cession / salaires	6 285,636	8 766,321
Dettes provisionnées (prime de bilan et congés payés)	1 866 338,572	2 484 119,545
Etat, impôts et taxes retenus a la source	678 074,672	374 391,345
Etat taxes sur chiffre d'affaires	38 135,553	-
Autres impôts, taxes & versement. Assimilés	2 429,100	1 392,600
Etats, impôts sur les bénéficiaires différés	28 016,942	28 016,942
Charges fiscales (prime de bilan et congés payés)	61 645,849	76 928,220
Sociétés du groupe	-	5 121 820,441
Associés - comptes courants (dividende)	48 622,825	48 657,325
Sécurité sociale & autres organismes sociaux	1 521 181,444	1 537 650,158
Autres comptes créditeurs divers	53,000	58 562 860,000
Divers charges à payer	626 303,314	333 737,342
Produits constatés d'avance	784 643,203	667 016,996
TOTAL	6 059 248 ,312	69 646 023,619

La diminution du compte créditeur divers est justifiée par le règlement de la dette courante enregistrée en 2008 de 58.562.860DT suite à l'acquisition de 91% du capital de la Société BHM.

PASSIFS COURANTS**Note N° 14: Concours Bancaires Et Autres Passifs Financiers**

Les Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers s'élèvent au 31/12/2009 à 20.450.810DT contre 13.923.954DT au 31/12/2008 et se détaillent comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Concours bancaire courant	8 000 000,000	5 000 000,000
Intérêts courus	147 238,476	100 798,082
Banques	12 303 571,637	8 823 156,039
TOTAL	20 450 810,113	13 923 954,121

LES NOTES RELATIVES
A L'ETAT DE RESULTAT

PRODUITS D'EXPLOITATION**Note N° 15 : Les Produits D'exploitation****Note N°15 -a : Revenus :**

Le chiffre d'affaires réalisé en 2009 s'élève à 219.155.552DT contre 180.395.453DT en 2008, enregistrant ainsi une augmentation de l'ordre de 38.760.099DT soit 21.50%.

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Ventes des produits résiduels	59 486,673	2 090,792
Ventes de marchandises	219 100 270,007	180 409 177,592
Ventes liées à une modification. Comptable	-	-437,603
R.R.R accordés par l'entreprise	-4 204,000	-15 377,200
TOTAL	219 155 552,680	180 395 453,581

Note N°15 -b : Autres Produits d'Exploitation :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Revenus d'immeubles et autres produits d'exploitation	7 129 317,577	2 991 215,282
Jetons de présence	2 690,000	9 302,500
Produits divers ordinaires liées à une mod.compt	5 500,000	-2 774,221
Reprise sur amortissements & provisions	1 533 055 ,018	845 865,125
Reprise sur provision des titres de participation	113 694,000	479 029,000
TOTAL	8 784 256,595	4 322 637,686

Total Des Produits D'exploitation	227 939 809,275	184 718 091,267
--	------------------------	------------------------

CHARGES D'EXPLOITATION

Note N° 16 : Achats Des Marchandises Vendues

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Variation des stocks (Marchandises.)	-11 073 187,177	1 568 414,271
Achat de marchandises	194 906 060,736	158 149 399,570
Achats liés à une modification comptable	41 491,593	-31 715,405
Reprise sur provisions sur stocks		-6 167 000,000*
TOTAL	183 874 365,152	153 519 098,436

* Pour corriger l'effet de l'opération de déstockage exceptionnelle réalisée en 2008 sur la marge brute, les reprises sur provision sur stock ont été reclassées parmi les achats consommés

Note N° 17 : Charges De Personnel

Les Frais de personnel totalisent au 31/12/2009 la somme de 19.157.614DT contre 18.896.883 DT au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de 260.731DT. Il est à signaler que la Société a fait recours à des qualifications extérieures à l'entreprise pour assurer la bonne marche de son activité. Les dépenses correspondantes ont été comptabilisées parmi les autres charges d'exploitation.

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Salaires & compléments de salaires	16 290 214,026	15 899 986,968
Charges sociales légales	2 309 371,272	2 561 983,307
Charges de personnel liées à une modification .comptable	24 477,039	-126 397,968
Autres charges sociales	533 552,061	561 310,990
TOTAL	19 157 614,398	18 896 883,297

Note N° 18: Dotations Aux Amortissements & Provisions

Les Dotations aux amortissements et Provisions totalisent au 31/12/2009 la somme de 6.393.493DT contre 4.590.223DT au 31/12/2008 enregistrant ainsi une augmentation de 1.803.270DT.

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 637 235,596	2 145 713,928
Provisions pour dépréciations des stocks	829 246,967	654 410,766
Provisions pour dépréciations des comptes clients	544 002,703	468 676,836
Provisions pour dépréciations des autres comptes d'actif	158 236,983	145 875,203
Résorption des charges à répartir	1 967 132,225	819 848,631
Provision pour risques et charges	257 638,965	311 878,399
Provision des Immobilisations Financières	-	43 820,000
TOTAL	6 393 493,439	4.590.223,763

CHARGES D'EXPLOITATION

Note N° 19 : Autres Charges D'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent au 31/12/2009 la somme de 14.072.854DT et se détaillent comme suit :

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Achats non stockés de matières & fournitures.	2 830 068,517	2 606 069,564
Locations des immeubles	972 705,954	788 711,553
Entretiens & réparations	1 341 002,234	1 045 688,707
Primes d'assurances	221 013,324	195 722,045
Autres charges liées une modification comptable.	1 917,871	12 788,945
Personnels extérieurs à l'entreprise	3 330 050,990	3 065 688,484
Rémunérations d'intermédiaires & honoraires	273 163,870	313 147,080
Publicités, publications et relations publiques	2 217 352,472	1 907 275,704
Transport du personnel	277 986,720	255 362,516
Déplacements missions et réceptions	522 391,285	503 059,143
Frais postaux et télécommunications	842 850,425	551 528,015
Services Bancaires et assimilés	424 694,064	383 158,359
Autres Services ext. liés à une modification comptable	-7 391,045	5 158,419
Charges diverses ordinaires	397 137,089	140 184,842
Charges diverses ordinaires liées à une modifications	3 346,466	

comptable		
Impôts, taxes / rémunérations	223 389,150	182 204,856
Autres impôts, taxes et versements .assimilés	198 606,644	177 002,816
Impôts et taxes lies une modification comptables.	2 568,810	-1 515,878
TOTAL	14 072 854,840	12 131 235,170

PRODUITS & CHARGES FINANCIERES

Note N° 20 : Les Charges Financières Nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 31/12/2009 à 1.278.120DT contre 1.218.864DT au 31/12/2008 enregistrant une variation négative de 2.496.983DT provenant essentiellement des charges d'intérêts du CMT et des opérations de financement.

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges d'intérêts	-2 723 888 ,969	-115 580,717
Pertes de changes	-18 360,251	-3 300,981
Revenus des autres créances	1 044 995,974	1 296 238,060
Gains de change	14 192,861	9 749,667
Produits financiers lies à des modif. comptables	-	-1 603,410
Produits des comptes courant bancaires	82 348,770	33 362,069
Produits des comptes courant associés	322 591,440	
TOTAL	-1 278 120,175	1 218 864,688

Note N°20-a : Produits Des Placements

Les produits de placement ont enregistré une augmentation de 138 MDT passant de 431MDT au 31/12/2008 à 569 MDT au 31/12/2009

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Produits des placements	83 006,270	706 668,441
Moins value sur titres cotes	-33 287,176	-101 963,115
Moins value latent sur titres cotes	-21 693,687	-256 535,141
Plus value sur titres cotes	499 573,568	83 044,350
Plus value latent sur titres cotes	41 468,880	-
TOTAL	569 067,855	431 214,535

Reclassement inter comptes des Produits et charges Financiers :

Les rubriques « Charges Financières Nettes » et « Produits de placement » dans la colonne comparée 2008, ont été modifiées par rapport a ceux présentées aux états financiers de l'exercice antérieur, en fait, dans les présents états, il y'a eu un reclassement des moins et plus value des titres cotés d'une valeur de -275.453 DT, qui ont été présentés initialement parmi les « charges financières nettes », ce montant est reclassé dans les Produits des Placements.

Note N°20-b AUTRES GAINS ORDINAIRES

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres gains non récurrents	200 345,396	125 345,631
TOTAL	200 345,396	125 345,631

Note N° 21 : Autres Pertes Ordinaires

Rubrique	Exercice 2009	Exercice 2008
Charges nettes sur cessions d'immobilisations et autres gains non récurrents	74 484,425	48 719,302
TOTAL	74 484,425	48 719,302

Total Des Produits & Charges Financières	583 191,349	-1 726 705,552
---	--------------------	-----------------------

Note N° 22 : Impôt Sur Les Sociétés

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2009 est calculé sur la base du minimum d'impôts soit 0.1% du chiffre d'affaires brut soit 239.414DT.

NOTES AUX FLUX DE TRESORERIE

Note N° 23:Variation Des Créances

Intitulés	2009	2008	Variation
Clients & comptes rattachés	15 879 965,245	13 281 771,236	2 598 194,009
TOTAL	15 879 965,245	13 281 771,236	2 598 194,009

NOTE N° 24 : variation des autres actifs

Intitulés	2009	2008	Variation
Autres actifs courants	22 645 507,942	8.968.015,073	13 677 492,869
TOTAL	22 645 507,942	8.968.015,073	13 677 492,869

Note N° 25 : Variation Des Placements Et Autres Actifs Financiers

Intitulés	2009	2008	Variation
Prêts courants lies au cycle d'exploitation	183 000,767	234 271,964	-51 271,197
Echéances à moins 1 an / Prêts non Courants	231 368,250	241.514,768	-10 146,518
Actions Cotés	1 031 101,238	1 176 140,478	-145 039,240
TOTAL	1 445 470,255	1 651 927,210	-206 456,955

Note N° 26 : Variation Des Fournisseurs & Autres Dettes

Intitulés	2009	2008	Variation
Fournisseurs & comptes rattachés	78 753 037,595	52 146 580,191	26 606 457,404
Autres Passifs courant	6 059 248,312	69 646 023,619	-63 586 775,307
moins Associés comptes courant (Dividendes)	48 622,825	48 657,325	34,500
TOTAL	84 763 663,082	121 743 946,485	-36 980 283,403

Note N° 27 : Variation Des Immobilisations Financières

Intitulés	2009	2008	Variation
Titres de Participation	90 085 398,290	82.360.568,430	7 724 829,860
Prêts aux Personnels	1 037 904,808	1.151.973,902	114 069,094
Cautionnements versés	68 679,111	15.650,913	53 028,198
TOTAL	91 191 982,209	83.528.193,245	7 663 788,964

Note N° 28 : Tableau Des Dividendes Compte Associes 44 281

Reprise début d'exercice	48 657,325
Solde Fin de l'exercice	48 622,825
Solde	34,500

Note N° 28 a tableau des réserves pour fonds social

Reprise début d'exercice	1 709 205,537
<i>Solde fin de l'exercice</i>	1 703 205,537
Solde	6 000,000

Note N° 28 b intérêts courus / prêts fonds social

Reprise début d'exercice	408 467,443
Solde Fin de l'exercice	478 808,445
Solde	70 341,002

Note N° 29 : Variation Des Emprunts

<i>Rubriques</i>	2009	2008	Variation
Dépôts et cautionnement reçus	9 181,694	16 904,384	7 722,690
Emprunt Bancaires	37 000 000,000		37 000 000,000
Intérêts courus sur C.C.B	147 238,476	100 798,082	46 440,394
Concours bancaire courant	8 000 000,000	5 000 000,000	3 000 000,000
T O T A L	45 156 420,170	5 117 702,466	40 054 163,084

Note N° 30 : Ventilation Des Soldes De La Trésorerie Début & Fin De L'exercice

Rubriques	2009	2008	Variation
Liquidité & Equivalent de Liquidité	8 265 825,252	7 387 897,726	877 927,526
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	20 450 810,113	13 923 954,121	6 526 855,992
m o i n s Emprunts + Autres Dettes Financières Courantes	8 147 238,476	5 100 798,082	3 046 440,394
T O T A L	4 037 746,385	1 435 258,313	2 602 488,072

Note N° 31 : Tableau des Provisions au 31-12-2009

Rubrique	Montant des Provisions au 01/01/2009	Dotations de l'exercice	Reprise de l'exercice	Montant des Provisions fin de l'exercice
Risques & Charges	759 175,119	257 638,965	104 809,108	912 004,976
Stocks	654 410,766	829 246,967	654 410,766	829 246,967
Clients & Comptes Rattachés	6 250 215,006	544 002,703	679 407,623	6 114 810,086
Autres Actifs Courants	533 854,098	158 236,983	94 427,531	597 663,550
T O T A L	8 197 654,989	1 789 125,618	1 533 055,028	8 453 725 ,579

DETERMINATION
DU RESULTAT FISCAL

SOCIETE MAGASIN GENERAL
M . F = 33128 W

DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE DE 12 MOIS CLOS LE 31/12/2009

Bénéfice Comptable Brut (avant impôts sur les sociétés)		3 858 290 ,077
<u>Réintégrations</u>		
* Provisions constituées / créances douteuses	702 239,686	
* Provisions constituées pour Risques et Charges	257 638,965	
* Amortissement fond de commerce	9 791,977	
* Provisions constituées / créances stocks marchandises	829 246,967	
* Prise en charge de l'impôt des non résidents	42 401,069	
* Timbres de Voyage	1080,000	
* Pénalités	576,734	
* Frais de Réception Excédentaires	22 980,284	
* Dons non déductibles	45 561,789	
* Modification comptables	49 327,744	
S / Total	1 960 845,215	5 819 135,292
* Reprise sur provisions non admises en déduction / Stock	654 410,766	
* Dividendes	83 006,270	
* Plus value de cession des titres	541 042,448	
* Reprise / Provisions non admises initialement / créances douteuses	561 448,748	
* Reprise / Provisions non admises initialement / Titres de participation	113 694,000	
S / Total	1 953 602,232	3 865 533,060
<u>Résultat Fiscal avant Provisions (Bénéfice)</u>		3 865 533,060
* Provisions pour créances douteuses	1 932 766,530	
S / Total	1 932 766,530	
Résultat fiscal avant imputations des reports déficitaires (Bénéfices)		1 932 766,530
A déduire		
-Reports Déficitaires ordinaires 2008	5 882 269,481	
-Amortissement Réputés Différés exercice 2007	1 751 436,696	
-Amortissement Réputés Différés exercice 2008	2 145 713,928	
Résultat Fiscal Net (Déficit)	9 779 420,105	-7 846 653,575
A ventiler le report Fiscal de l'exercice 2009/ (déficit) soit :	7 846 653,575	
-Reports Déficitaires Ordinaires de L'exercice 2008(5 882 269.481- 1 932 766,530)	3 949 502,951	Report sur 2010- 2011-2012
-Amortissement Réputés Différés 2007	1 751 436,696	
-Amortissement Réputés différés 2008	2 145 713,928	
Impôt / Bénéfices (Minimum d'Impôts 0,1% du C .A Brut TTC)		239 413,826
Retenues à la Source	742 212,025	
Reports Antérieurs	894 079,385	
Impôt à reporter	1 636 291,410	-1 396 877,584

ENGAGEMENTS
HORS BILAN

Engagements hors Bilan

I/Dossier Fiscal

La Société Magasin Général a subi durant l'exercice 2008 deux arrêtés de taxation d'office (ATO) :

- Le premier relatif aux exercices allant de 1999 à 2001 et couvrant toutes les catégories d'impôts pour un montant de (375.475,562 principal + 244.290,537 Intérêts)
 - Le 2eme couvrant la période 2002 à 2004 pour un montant de (98.046,908 principal +37.187,113 Intérêts).
 - La Société a bénéficié de l'amnistie fiscale concernant la 1ère notification et a souscrit un échéancier en principal soit un montant de 375.475,562 dinars avec l'abandon des pénalités de retard s'élevant à 244.290,537 dinars
 - La Société s'est opposée aux dits ATO, l'affaire est actuellement en cours , la cours d'appel a confirmé le jugement rendu par le tribunal de 1ere instance qui s'élève à 242.008,132dinars .
 - Dans le cadre de l'échéancier souscrit avec La Recette des Finances la Société a réglé à fin décembre 2008 neuf échéances totalisant 283 011 DT, en attendant le jugement définitif.
- Par prudence, la Société a constaté durant les exercices 2006 et 2008 une provision de 375.000 DT pour couvrir le risque fiscal lié à cette affaire.

I/ Importations au 31/12/2009

Banque	Nature Engagement	MT.DEVISE	MT.DINARS	DT.DOUANE	TOTAL
UBCI	LC	262 961,55	499 626,95	14 716,30	514 343,24
BNA	LC	48 599,80	78 314,29	20 913,30	99 227,59
AB	LC	38 224,28	50 417,66	7 562,65	57 980,310
S/total C.DOC		349 785,63	628 358,90	43 192,25	671 551,14
BIAT	Virement	15 743,98	29 913,56	0,00	29 913,56
BNA	Virement	12 990,87	24 682,65	0,00	24 682,65
S/total Virement		28 734,85	54 596,22	0,00	54 596,22
Total		682 955,12	682 955,12	43 192,25	726 147,36

III/ Cautionnements, Avals, Garanties données

La Société a contracté en 2009 un CMT de 37 000 MD qui s'étale sur 7 ans, pour garantir le remboursement du montant en principal et intérêts (37000MD +9 495MD) la société a donné un nantissement de 24 997 actions BHM. Le remboursement en principal du dit Crédit commence en 2011

Informations sur les Parties liées

Les opérations enregistrées entre la Société Mère et ses filiales en 2009, selon la Norme comptable N°39 qui définit les informations entre les parties liées se résument comme suit :

I) Opérations réalisées avec la CMG

- ✓ La Société Magasin Général a loué à sa filiale la Société Centrale Magasin Général des locaux commerciaux en contre partie d'un loyer annuel de 175.000,000 D (H.T).et un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer Annuel de 3.000,000D (H .T).

- ✓ La Société Magasin Général a facturé les Frais annuel d'assistance technique apportés par tous les départements de la société Mère afin d'assurer à la filiale l'encadrement nécessaire pour un fonctionnement régulier pour un montant de 24.000,000 D (H.T).
- ✓ La Société Magasin Général a facturé à sa filiale la Société Centrale Magasin Général la quote-part des charges communes pour un montant de 169 000,000D (HT) et des insertions publicitaires pour un montant de 50 102,100 (HT).
- ✓ Les achats effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de sa filiale la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 2 743 002,916 D (HT) avec un taux de marge réduit de 2 %.
- ✓ Les ventes de la Société Mère Magasin Général à sa filiale la Société Centrale Magasin Général s'élèvent à 226 583,341 D (H.T).

II) Opérations réalisées avec l'Immobilière Hafedh

Au cours de l'exercice 2009 la Société Mère Magasin Général a réalisé les opérations suivantes avec sa filiale l'Immobilière Hafedh :

- ✓ La Société Magasin Général a loué à sa filiale l'Immobilière Hafedh un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer Annuel de 1.200,000D (H.T). l'année 2009 a supporté 2 mois de loyer 11 et 12/ 2009.
- ✓ Une avance d'un montant de 1 575 948,000 D pour l'acquisition d'un Terrain à Kairouan
- ✓ Facturation des intérêts suite au financement de l'acquisition du terrain Kairouan pour un montant de 30 976,738D (HT).

III) Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général

Au cours de l'exercice 2009 la Société Mère Magasin Général a réalisé les opérations suivantes avec sa filiale l'Immobilière MG :

- ✓ Des avances pour un montant de 1 340 000, 000 D pour l'acquisition d'une grande surface commerciale au complexe « El Kef Center »
- ✓ Une avance d'un montant de 3 922 040,000 D pour l'acquisition d'un Terrain à Sousse.
- ✓ Solde Diverses opérations effectuées en 2009 pour un montant de 322 320,815D
- ✓ Facturation des intérêts suite aux financements des acquisitions des terrains Sousse et Sfax pour un montant de 291 614,702D (HT).

La Société l'Immobilière Magasin Général a facturé à la Société Mère Magasin général des prestations pour un montant de 844 258,650D (HT) au titre du Pilotage, Etudes et Suivi des travaux de rénovation des Magasins.

IV) Opérations réalisées avec BHM

- ✓ La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM la quote-part des charges communes pour un montant de 420 000,000D (HT)
- ✓ Les achats HT effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de sa filiale la Société BHM s'élèvent à 521 771,103D.

V) Opérations réalisées avec BHM Distribution

- ✓ La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM Distribution la quote-part des charges communes pour un montant de 360 000,000D (HT)
- ✓ Les ventes de la Société Mère Magasin Général à sa filiale BHM Distribution s'élèvent à 295 936,078 D (HT).
- ✓ Les achats HT effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de sa filiale la Société BHM Distribution s'élèvent à 1059 018,331 D avec un taux de marge réduit de 2 %.

VI) Opérations réalisées avec FORMA PRO

La Société associée « FORMAPRO » a réalisé en 2009 des actions de formation au profit de la Société Magasin Général pour la valeur de 260 400,000D (HT).

VII) Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

1) Président Directeur Général

La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 02/01/2009. Cette rémunération est composée d'une somme annuelle de 310 239 DT Brut, Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture et une allocation téléphonique.

2) Directeur Général Adjoint

La rémunération du Directeur Général adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 08/02/2010. La rémunération annuelle perçue au titre de l'année 2009 s'élève à 94 079 DT Brut, Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec prise en charge par la société des frais afférents à cette voiture et une allocation téléphonique de 140 D par Tr.

Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle. Les jetons de présence payés en 2009 au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 30 000 DT.

VIII) Emprunt Bancaire

Suivant l'autorisation du conseil d'administration du 10/11/2008, la Société SMG a contracté un Emprunt pour un montant de 37 000 000D au cours du mois de Juin 2009.

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE MAGASIN GENERAL
24, AVENUE DE FRANCE - TUNIS**

OBJET: RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES RELATIF A L'EXERCICE 2009.

Messieurs les actionnaires,

En exécution du mandat qui nous a été confié par votre Assemblée Générale du 07 Juin 2007, nous vous présentons ci après le rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31 décembre 2009.

I – Avis des commissaires aux comptes sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2009 :

I.1- Nous avons procédé à l'examen des états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31 Décembre 2009.

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 190.445.673 DT et un résultat bénéficiaire de 3.618.876 DT, ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives.

Un audit comprend l'examen, par sondage, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers.

Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Société Magasin Général ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

I.2 – Les états financiers relatifs à l'exercice allant du 1er janvier au 31 décembre 2009 ont été établis et présentés conformément à la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux méthodes comptables développées au niveau des notes annexes aux états financiers.

I.3 - A notre avis, les états financiers susmentionnés tel qu'ils figurent en annexes du présent rapport, sont réguliers et présentent sincèrement, pour tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société Magasin Général ainsi que la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 Décembre 2009, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II – Vérification des informations spécifiques :

Conformément aux dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales et aux normes professionnelles, nous avons vérifié les informations contenues dans le rapport annuel du conseil d'administration et nous n'avons pas de remarques particulières quant à la fiabilité et à l'exactitude des informations financières contenues dans ce rapport et leurs conformités avec les états financiers.

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeur mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenu des comptes en valeur mobilières, nous avons procédé aux vérifications nécessaires et nous avons remarqué que la filiale « Société Centrale Magasin Générale SA », détenue à concurrence de 99,94%, détient 7.429 titres de la société mère « Société Magasin Général », cette situation n'est pas en conformité avec les dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales, qui prévoit que « une société par action ne peut pas posséder d'actions d'une autre société par action si celle-ci détient une fraction de son capital supérieur à 10% ».

Par ailleurs, dans le cadre de notre mission, nous avons procédé à l'examen des procédures administratives, comptables et financières à la Société Magasin Général. Cet examen, nous a permis de constater que le système de contrôle interne en vigueur est dans l'ensemble satisfaisant. Il souffre toutefois, de certaines

insuffisances, qui ont été présentées dans un rapport de contrôle interne et pour lesquelles nous avons suggéré des améliorations et des recommandations.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

AMI Consulting
Abdelmajid Douiri

Horwath ACF
Noureddine Ben Arbia

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE MAGASIN GENERAL
24, AVENUE DE FRANCE - TUNIS**

**OBJET: RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
RELATIF A L'EXERCICE 2009.**

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations de leur traduction correcte, in fine 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 à travers 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 la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A) Conventions et opérations avec les sociétés du groupe.

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2009 :

I) Opérations réalisées avec la Société Centrale Magasin Général : CMG (Filiale détenue à concurrence de 99,94%)

- La Société loue à la CMG des locaux commerciaux (Magro Megrine et Magro Ariana) en contre partie d'un loyer annuel hors taxes de 175.000 DT et un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis pour un loyer Annuel de 3.000 DT hors taxes.

- La société a facturé à la société CMG un montant de 24.000 DT, relatif à des travaux d'assistance technique et administrative fournis au cours de l'exercice 2009.
- La Société Magasin Général a facturé à sa filiale la Société CMG une quote-part des charges communes pour un montant de 169.000 DT et des insertions publicitaires pour un montant de 50.102 DT.
- Les achats effectués au cours de l'exercice 2009 par la Société auprès de la CMG s'élèvent à 2.743.003 DT avec un taux de marge réduit de 2%.
- Les ventes de la Société à la CMG s'élèvent à 226.583 DT avec un taux de marge réduit de 2%.

II) Opérations réalisées avec l'Immobilière Hafedh (Filiale détenue à concurrence de 98,29%)

Au cours de l'exercice 2009 la Société a réalisé les opérations suivantes avec sa filiale l'Immobilière Hafedh :

- La Société donne en location à la société Immobilière Hafedh un local administratif sis au 24, Avenue de France Tunis moyennant un loyer Annuel de 1.200 DT, le loyer facturé correspondant aux mois de Novembre et Décembre 2009 s'élève à 200 DT.
- Une avance d'un montant de 1.575.948 DT pour l'acquisition d'un Terrain à Kairouan
- Facturation des intérêts suite au financement de l'acquisition du terrain Kairouan pour un montant de 30 977 DT.

III) Opérations réalisées avec l'Immobilière Magasin Général : IMG(Filiale détenue à concurrence de 98.31%)

Au cours de l'exercice 2009 les opérations suivantes ont été réalisées entre la société Mère Magasin Général et sa filiale l'IMG :

- Des avances pour un montant de 1.340.000 DT pour l'acquisition d'un local commercial au complexe « El Kef Center »
- Une avance d'un montant de 3 922 040 DT pour l'acquisition d'un Terrain à Sousse.
- Solde de diverses opérations effectuées en 2009 pour un montant de 322.321DT.
- Facturation des intérêts suite aux diverses avances et financements pour un montant de 291.615 DT.

- La Société IMG a facturé à la Société Magasin général des prestations pour un montant de 844.259 DT au titre du Pilotage, Etudes et Suivi des travaux de rénovation des Magasins.

IV) Opérations réalisées avec BHM : (Filiale détenue à concurrence de 99%)

- La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM la quote-part des charges communes pour un montant de 420.000 DT.
- Les achats effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de sa filiale la Société BHM s'élèvent à 521.771 DT avec un taux de marge réduit de 2%.

V) Opérations réalisées avec BHM Distribution (Filiale détenue à concurrence de 86.36%)

- La Société Magasin Général a facturé à sa filiale BHM Distribution la quote-part des charges communes pour un montant de 360.000 DT.
- Les ventes de la Société Mère Magasin Général à sa filiale BHM Distribution au cours de l'exercice s'élèvent à 295.936 DT avec un taux de marge réduit de 2%.
- Les achats HT effectués par la Société Mère Magasin Général auprès de sa filiale la Société BHM Distribution s'élèvent à 1.059.018 DT avec un taux de marge réduit de 2%.

VI) Opérations réalisées avec FORMAPRO (Filiale détenue à concurrence de 34.80%)

- La Société associée FORMAPRO a réalisé en 2009 des actions de formation au profit de la Société Magasin Général pour la valeur de 260.400 DT.

B) Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

I) Le Président Directeur Général.

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 02/01/2009. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 310.239 DT. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

II) Le Directeur Général Adjoint.

- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée par décision du conseil d'administration du 08/02/2010. Elle s'élève à la somme annuelle brute de 94.079 DT. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents.

III) Les administrateurs.

- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle. Les jetons de présence payés en 2009 au titre de l'exercice 2008 s'élèvent à 30 000 DT.

C) Emprunt bancaire


- Suivant l'autorisation du conseil d'administration tenu le 10/11/2008, la société a contracté au cours du mois de Juin 2009 un emprunt pour un montant de 37.000.000 DT.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune autre opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 26 Avril 2010

Les Commissaires aux Comptes

AMI Consulting

Abdelmajid Douiri 

Horwath ACF

Noureddine Ben Arbia 

NOTES COMPLEMENTAIRES AUX RAPPORTS
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2009

Note 1 : Définition de la mission

Cette mission de commissariat aux comptes est confiée conformément aux dispositions des articles 13 et suivants et 258 et suivants du Code des Sociétés Commerciales ainsi que les articles 16 et suivants de la loi n° 88-108 du 18 août 1988 portant refonte de la législation relative à la profession d'expert comptable.

Elle porte sur la certification de la régularité et de la sincérité des états financiers de la SOCIETE MAGASIN GENERAL arrêtés au 31 décembre 2009. Elle est assurée conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie.

L'opinion exprimée résulte d'un examen, par sondage, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers ainsi que d'une appréciation des principes comptables suivis et des estimations significatives retenues par le Conseil d'Administration.

Par ailleurs, et eu égard aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales, notre mission comporte des diligences spécifiques pour nous assurer de l'équité entre les actionnaires, d'une protection convenable des actifs de la société et de la régularité des transactions.

Note 2 : Note sur l'organisation de la société

Dans le cadre de notre mission, nous avons procédé à l'examen de l'organisation de la société et à une appréciation des procédures administratives et comptables en vigueur à la date de notre intervention.

Nos travaux ont été orientés notamment vers l'organisation comptable et les cycles les plus significatifs.

L'objectif recherché à travers ces travaux est de s'assurer que le contrôle interne fonctionne correctement et que le système d'information est adéquat et fonctionne de manière efficace permettant d'identifier, de classer, d'enregistrer et de communiquer les données conformément aux règles du système comptable tunisien et aux obligations légales.

Nos investigations nous ont permis de conclure que le système de contrôle interne et le système d'information sont dans leurs ensembles satisfaisants, de part l'organisation interne de la société avec ses différentes compétences hiérarchiques et ses organes de contrôle.

Nous avons toutefois, relevé certaines insuffisances dans l'organisation générale et les procédures en vigueur que nous avons signalées dans nos rapports de contrôle interne et pour lesquelles nous avons suggéré des améliorations et des recommandations.

Note 3 : Note sur la conformité au système comptable des entreprises

Les états financiers présentés ci-joints ont été établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises et aux méthodes comptables développées au niveau des notes annexes aux états financiers.

Nous avons noté, à ce titre, l'utilisation par la société des normes comptables tunisiennes comme référentiel de base pour la préparation et la présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé des divergences significatives entre ces normes et les principes comptables retenus.

Toutefois, la conformité aux préconisations du système se trouve altéré par l'absence du manuel comptable prévu par le § 63 de la norme générale.

Note 4 : Immobilisations

Les immobilisations corporelles de la société Magasin Général qui totalisent au 31 décembre 2009 la valeur nette de 24.146.060 DT ont fait l'objet d'un inventaire physique.

Toutefois, cette opération reste incomplète. En effet il convient de signaler que le rapprochement des résultats de cet inventaire avec les données comptables n'a pas été achevé à la date de clôture des comptes relatifs à l'exercice 2009. De plus la consignation des résultats de cet inventaire dans un livre de patrimoine côté et paraphé n'a pas été effectuée par la SMG.

Cette situation est contraire aux dispositions légales prévues par la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Il convient par conséquent de régulariser cette situation dans les plus brefs délais.