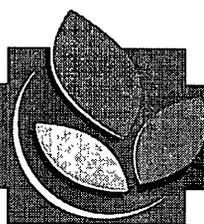


Magasin Général



المفازة العامة

Rapport de Gestion 2010

SOMMAIRE

A_ Rapport du Conseil d'Administration

B_ Etats Financiers Année 2010

C_ Ordre du jour et Projet des Résolutions

A_ Rapport du Conseil d'Administration

	Page
Capital de la société	4-5
Introduction	6
Activités commerciales	7-8
Ressources humaines	8-9
Les résultats d'exploitation	9
Les états financiers	10-14

Structure du capital Au 31/12/2010

	NOM / RAISON SOCIALE	Nbre. D'ACTIONS	PARTICIP. EN DT	% DETENU
1	MED INVEST COMPANY SA	1 752 240	8 761 200	76,309%
2	AROUCY BECHIR	45 854	229 270	1,997%
3	AROUCY MAHMOUD	45 734	228 670	1,992%
4	BOURICHA ABDELHAMID	36 678	183 390	1,597%
5	AROUCY RACHID	33 200	166 000	1,446%
6	MAGASIN GENERAL	21 615	108 075	1,373%
7	SOCIETE SCORING	31 336	156 680	1,365%
8	AGRO BUSINESS	30 263	151 315	1,318%
9	BAYAHI TAIEB	24 765	123 825	1,078%
10	STB INVEST SICAF	15 662	78 310	0,682%
11	C F I PORTEFEUILLE	12 196	60 980	0,531%
	SOUS TOTAL	2 049 543	10 247 715	89,687%
12	AUTRES ACTIONNAIRES	246 707	1 233 535	10,313%
	TOTAL	2 296 250	11 481 250	100%

Composition du conseil d'administration

MANDAT : 3 ANS (2010,2011 et 2012)

10 Sièges occupés par les Administrateurs suivants

N°	ADMINISTRATEURS	NOMBRE DE SIEGES
1	MR TAHAR BAYAHY (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 BAYAHY	1
5	MR TAIEB BAYAHY	1
6	MR BRAHIM ANANE	1
7	MR KHALED BOURICHA	1
8	MR AHMED BOUZGUENDA	1
9	MR MOEZ JOUDI	1
10	MR ILYESS JOUINI (démissionnaire à/c du 28/01/2011)	1

Introduction

L'activité commerciale de la Société Magasin général au cours de l'exercice 2010 a été marquée principalement par les évènements suivants :

- ✓ **08 Janvier** : Ouverture du nouveau magasin EL KEF.
- ✓ **10 Mars** : Ouverture du nouveau magasin EZZAHRA II
- ✓ **07 Avril** : Réouverture après remodeling du magasin IBN KHALDOUN
- ✓ **10 Mai** : entrée en exploitation du nouveau Dépôt Borj Cédria
- ✓ **27 Mai** : Réouverture après remodeling du magasin EZZOUHOUR.
- ✓ **28 Octobre** : Réouverture après remodeling du magasin SELIANA
- ✓ **23 Décembre** : Réouverture après remodeling du magasin KAIROUAN.
- ✓ **A la fin du mois de Décembre** : Migration des points de vente de l'enseigne Magro (Ariana, Manar, Nabeul et Mégrine) sous l'enseigne SMG.

1. ACTIVITE COMMERCIALE :

Chiffre d'affaires :

L'année 2010 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires TTC de 327,185 MD contre 230,247 MD en 2009 soit une importante progression de 42%

Le taux de réalisation du budget est de 107,11% par une réalisation de 327,185 MDT contre un budget de 305,471 MDT

CA TTC au 31 Décembre 2010

En KDT

CATTC 2010	CATTC 2009	CATTC 2008	Prog 2010	Prog 2009	CATTC Budget 2010	R Vs B
327 185	230 247	191 636	42%	20%	305 471	107,11%

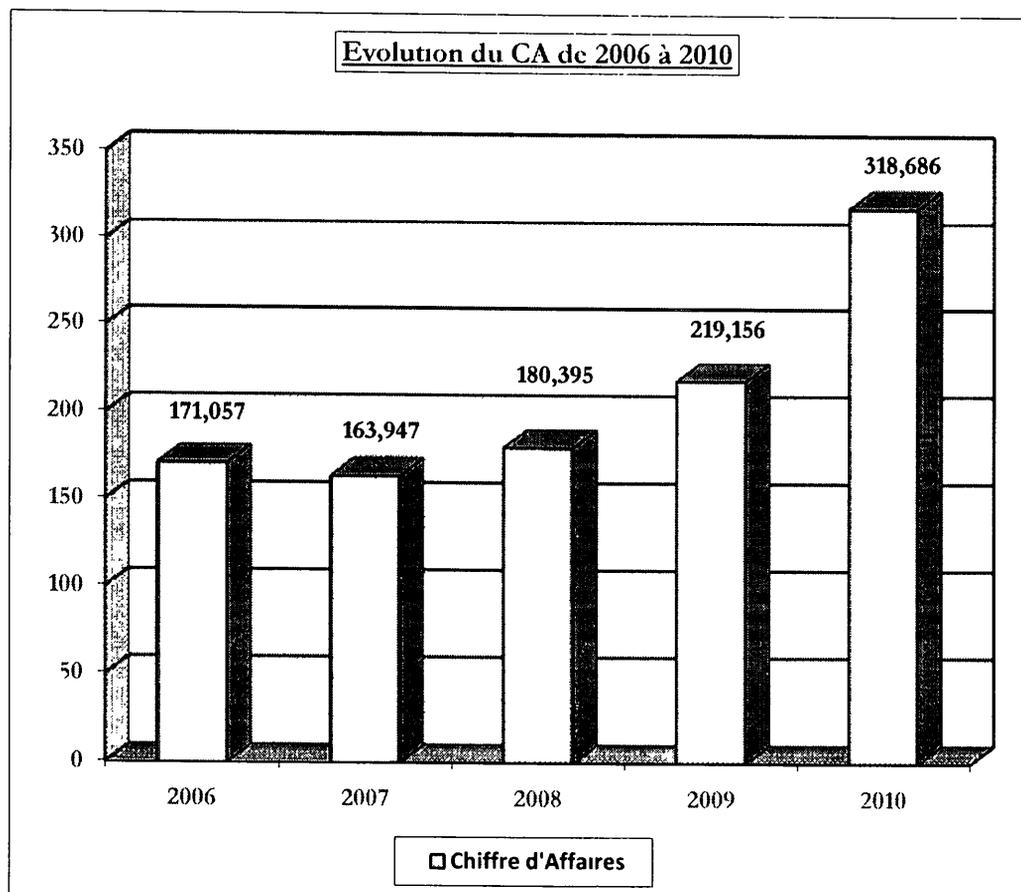
Evolution du Chiffre d'Affaire (H.T) durant les 5 dernières années :

Evolution du Chiffre d'Affaires (HT)

De 2006 à 2010

	2006	2007	2008	2009	2010
Chiffre d'affaires	171,057	163,947	180,395	219,156	318,686
Taux de variation	12,39 %	-4,16 %	10,03 %	21,49 %	45,42%

Le graphique suivant nous montre l'allure de la courbe de l'évolution du chiffre d'affaires de la société tout au long des cinq dernières années :



2. RESSOURCES HUMAINES :

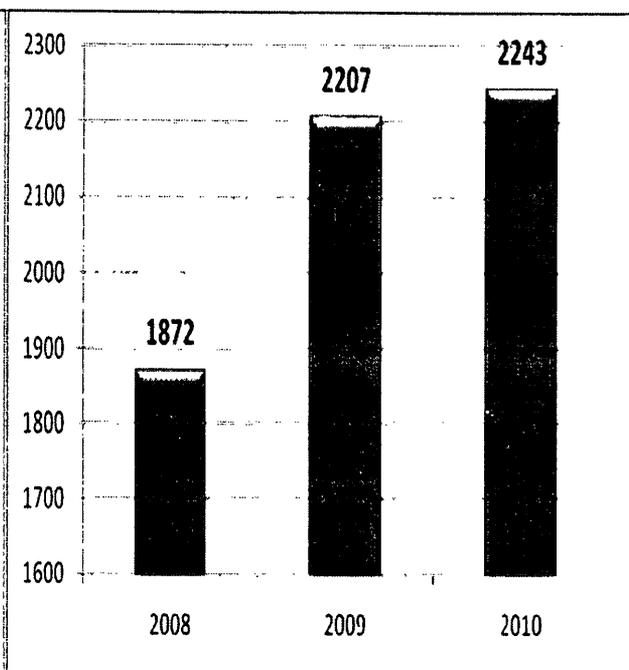
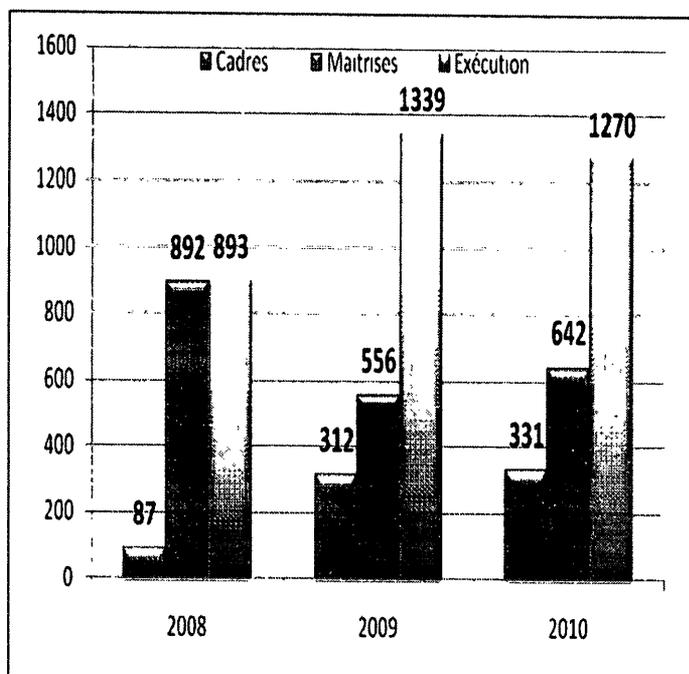
A_ Evènements marquants

- Amélioration du taux d'encadrement du personnel de la société qui a passé de 14 % en 2008 à 15 % en 2010
- Une politique de recrutement rationnelle qui sert à substituer les départs par de nouveaux personnels qualifiés : départ de 550 personnes et recrutement de 554.
- Parallèlement au recrutement externe, il y a eu un recrutement interne qui consiste en la mutation inter groupe : 198 personnes.
- Programmation d'un plan de formation spécial nouvelles ouvertures pour les directeurs, réceptionnistes, chefs de rayon, caissiers et agents de sécurité sur les différents systèmes d'information
- L'effectif formé a atteint 696 personnes pour un nombre de jours de formation de 3230 j/H

B_ Evolution de l'effectif :

	2008		2009		2010	
Cadres	87	5%	312	14%	331	15%
Maîtrises	892	48%	556	25%	642	28%
Exécution	893	47%	1339	61%	1270	57%
Total	1 872		2 207		2 243	

	2008	2009	2010
Magasins	1 461	1 823	1 965
Dépôts	183	187	
Siège	228	197	278
Total	1 872	2 207	2 243



L'effectif a évolué de 1872 en 2008 à 2 207 en 2009 pour atteindre 2243 en 2010 soit un taux de progression de 17,90% entre 2008 et 2009 et de 1,63 % entre 2009 et 2010

3. Les résultats d'exploitation fin Décembre 2010 :

L'année 2010 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires (HT) de 318,686 MD et un résultat net de 4,707 MD contre un CA (HT) de 219,156 MD et un résultat bénéficiaire de 3,619 MD en 2009

B_ Etats Financiers Année 2010

ACTIF DU BILAN

RUBRIQUES	31-12-2010	31-12-2009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	6 410 604,668	2 598 703,379
MOINS AMORTISSEMENTS	<1 271 931,970>	<934 477,110>
	<u>5 138 672,698</u>	<u>1 664 226,269</u>
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	76 444 531,364	53 786 110,505
MOINS AMORTISSEMENTS	<31 474 235,981>	<29 640 050,102>
	<u>44 970 295,383</u>	<u>24 146 060,403</u>
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES	91 782 593,228	91 191 982,209
- MOINS PROVISIONS	<322 557,776>	<249 999,686>
	<u>91 460 035,452</u>	<u>90 941 982,523</u>
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES	<u>141 569 003,533</u>	<u>116 752 269,195</u>
<u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u>	<u>2 696 734,352</u>	<u>3 793 775,357</u>
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	<u>144 265 737,885</u>	<u>120 546 044,552</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
- STOCKS	36 764 498,375	29 204 579,960
MOINS PROVISIONS	<907 686,154>	<829 246,967>
	<u>35 856 812,221</u>	<u>28 375 332,993</u>
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	22 834 710,693	15 879 965,245
MOINS PROVISIONS	<7 135 591,331>	<6 114 810 086>
	<u>15 699 119,362</u>	<u>9 765 155,159</u>
- AUTRES ACTIFS COURANTS	21 621 578,641	22 645 507,942
MOINS PROVISIONS	<-848 510,021>	<597 663,550>
	<u>20 773 069,620</u>	<u>22 047 844,392</u>
- PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	<u>32 268 482,288</u>	<u>1 445 470,255</u>
- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	<u>4 676 368,429</u>	<u>8 265 825,252</u>
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	<u>109 273 851,920</u>	<u>69 899 628,051</u>
TOTAL DES ACTIFS	<u>253 539 589,805</u>	<u>190 445 672,598</u>

PASSIF DU BILAN

RUBRIQUES	31-12-2010	31-12-2009
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
- CAPITAL SOCIAL	11 481 250,000	11 481 250,000
- RESERVES	41 669 177,635	41 639 762,558
- ACTIONS PROPRES	<952 236,390>	<2 724 599,572>
- AUTRES COMPLEMENT D'APPORT	2 389 404,935	2 171 461,157
- RESULTATS REPORTEES	<5 358 515,302>	<8 977 391,551>
<u>TOTAL CAPITAUX PROPRES</u>		
<u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>		
- AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	52 031,070	52.031,070
TOTAL D CAPITAUX PROPRES AV RESULTATS DE L'EXERCICE	49.229.080,878	43.590.482,590
RESULTAT DE L'EXERCICE	4.707.334,744	3.618.876,250
TOTAL CAPITAUX AV AFFECTATION	53.988.446,692	47.261.389,910
<u>PASSIFS</u>		
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>		
- EMPRUNTS BANCAIRES	68 076 000,000	37 000 000,000
MOINS PROVISIONS	984 696,019	912 004,976
- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS	9 181,694	9 181,694
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	69 069 877,713	37 921 186,670
<u>PASSIFS COURANTS</u>		
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	87 578 598,311	78 753 037,595
- AUTRES PASSIFS COURANTS	11 023 385,400	6 059 248,312
- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS	31 879 281,689	20 450 810,113
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	130 481 265,400	105 263 096,020
TOTAL DES PASSIFS	199 551 143,113	143 184 282,690
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	253 539 589,805	190 445 672,600

ETAT DE RESULTAT

RUBRIQUES	31/12/2010	31/12/2009
<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>		
REVENUS	318 685 951,164	219 155 552,680
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	10 221 925,809	8 784 256,595
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	328 907 876,973	227 939 809,275
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
ACHATS DE MARCHANDISES VENDUES	267 094 440,465	183 874 365,152
CHARGES DE PERSONNEL	26 052 472,413	19 157 614,398
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	10 110 176,786	6 393 493,459
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	19 906 467,071	14 072 854,841
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	323 163 556,735	223 498 327,849
RESULTAT D'EXPLOITATION	<u>5 744 320,238</u>	<u>4 441 481,425</u>
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</u>		
CHARGES FINANCIERES NETTES	-1 893 796,831	-1 278 120,175
PRODUITS DES PLACEMENTS	502 759,080	569 067,855
AUTRES GAINS ORDINAIRES	1 950 879,536	200 345,396
AUTRES PERTES ORDINAIRES	-1 248 636,919	-74 484,425
RESULTAT D. ACTIV.ORDINAIRES AV.IMPOTS	<u>5 055 525,104</u>	<u>3 858 290,076</u>
<u>IMPOTS SUR LES BENEFICES</u>		
IMPOTS SUR LES BENEFICES	348 190,360	239 413,826
RESULTAT D. ACTIVIT.ORDINAIRES APRES IMPOT	<u>4 707 334,744</u>	<u>3 618 876,250</u>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	<u>4 707 334,744</u>	<u>3 618 876,250</u>
Effets des Modifications comptables (net d'impôts)	-	-
Résultats après Modifications comptable	<u>4 707 334,744</u>	<u>3 618 876,250</u>

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

	31/12/2010	31/12/2009
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat Net	<u>4 707 335</u>	<u>3 618 876</u>
*Ajustements pour :		
- Amortissements et provisions	10 110 177	6 393 493
- Provisions liés à une modification	-399	
-reprise amortissements immobilisation	106	
- Reprises des prov et des amortissements	-1 348 137	-1 646 749
- Plus ou moins values de cession des immobilisations	-483 570	-37 728
- Régularisation des Immobilisation (mise en rebut)	-10 507	37 402
* Variation des :		
- Stocks	-7 559 918	-11 073 187
- Créances	-6 878 089	-2 598 194
- Autres Actifs	1 023 929	-13 677 493
- Fournisseurs et Autres Dettes	8 787 199	21 582 577
- Charges d'intérêts	3 733 900	
- Produits de placements	-502 759	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	<i>11 600 281</i>	<i>2 598 997</i>
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
* Décaissements provenant de l'acquisition d'Immobilisat		
Corporelles et incorporelles	-24 021 267	-14 966 605
* Charges à répartir	-1 502 053	-4 180 140
* Autres Cautonnements versés	-294 780	-53 028
* Prêts aux Personnels	-306 217	114 069
* Autres prêts courants	201 368	
*Acquisition Titres de Participation	-17 400	-66 287 690
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisation		
Corporelles et incorporelles	530 809	67 750
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	<i>-25 409 540</i>	<i>-85 305 644</i>

<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Actions propres	1 990 307	2 219 677
Reclassement emprunt/libération capital	-	37 575 000
Opérations sur fonds social	29 415	64 341
Décaissements des intérêts des emprunts	-3 410 886	46 440
Variation des cautionnements reçus	-	-7 723
Variation des Placements et autres Actifs Financiers courant	-31 073 251	206 457
Produits des placements	502 759	
Paiement des dividendes	-	-35
Concours Bancaires courant	3 250 000	3 000 000
Encaissement (décaissement) provenant des emprunts	35 000 000	37 000 000
Flux de trésorerie affectés aux Act de financement	6 288 344	80 104 158
Variation de Trésorerie	-7 520 915	-2 602 488
Trésorerie au début de l'exercice	-4 037 746	1 435 258
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-11 558 661	-4 037 746

1-Informations exigées par l'article 44 du règlement du Conseil du Marché Financier :

1-1-Situation de la Société et son activité au cours de l'exercice écoulé :

Voir « Activité Commerciale »

1-2-Evolution prévisible de la situation de la Société et les perspectives d'avenir :

	Réalisé 2009	Réalisé 2010		Budget 2010	%
Chiffre d'affaires	219 155 553	318 685 951	99 530 398	292 000 000	109,14%
Achat de Marchandises	183 874 365	267 094 440	83 220 075	244 481 700	109,25%
Marge Commerciale	35 281 188	51 591 511	16 310 323	47 518 300	108,57%
%	16,10%	16,19%	0,09%	16,27%	
Résultat Net	3 618 876	4 707 335	1 088 458	6 959 984	67,63%

1-3-Evènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice 2010 et la date d'établissement du présent rapport :

La période allant de la date de clôture de l'exercice 2010 à la date d'établissement du présent rapport a été caractérisée par les effets de la révolution du 14 Janvier 2011 :

a/ Dommmages engendrés :

La Société Magasin Général a subi des dégâts importants. Plusieurs magasins et dépôts ont été soit incendiés soit saccagés. Des missions d'expertise et des inventaires ont été menés pour une évaluation de l'ensemble des dégâts. Ces dégâts se détaillent comme suit :

- Des immobilisations pour une valeur comptable nette globale qui s'élève à 10,3 millions de dinars. Leur coût de remplacement est estimé à 23,9 million de dinars ,

- Les stocks de marchandises, valorisés au dernier prix d'achat de 2010 pour dépréciation, pour une valeur globale de 16,7 millions de dinars.

- Au titre des dégâts causés par les incendies, les sinistres déclarés par la Société s'élève à 35 millions de dinars. Pour ce qui est des pertes d'exploitation, les sinistres n'ont pas encore été déclarés.

b/ Perturbations sociales .

- Mouvements de revendications de l'ensemble des magasins réclamants des régularisations de situations, une titularisation des contractuels et des augmentations de salaire

- Ces réclamations ont été traitées progressivement durant les mois de Février, Mars et Avril par la prise de plusieurs décisions sociales en faveur de tout le personnel de la société.

1-4-Principes et Normes comptables :

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

1-5-Evolution du cours de l'action et des transactions (voir Annexes p23-28) :

Au début de l'année 2010, le cours a enregistré une progression pour atteindre 135,190 DT le 11 janvier 2010 pour une quantité de 2233 titres traités.

En mois d'avril, le cours a affiché une régression pour être clôturé à 120,990 DT le 13/04/2010 pour une quantité de 6140 titres traités et une progression le 04/5/2010 pour être clôturé à 131,840 DT pour 1129 titres

Après la publication des états financiers annuels relatifs à l'exercice 2009 affichant un résultat net de 3 619 kDT, le cours s'est légèrement amélioré pour être clôturé à 132,900 DT le 09/7/2010 pour 724 titres .

Après la publication des états financiers intermédiaires faisant ressortir un résultat net bénéficiaire de 853.643 DT contre 119.000 DT la même période en 2009, le cours s'est amélioré pour atteindre 139,490 DT le 01/9/2010 et 146,900 DT le 22/10/2010 pour une quantité de 280 titres traités , mais il a régressé pour être clôturé à 140,680 DT le 31/12/2010.

Au début de l'année 2011 et suite aux événements qu'a connus le pays, le cours a enregistré une forte régressions pour atteindre 109,130 DT le 19/4/2011 pour une quantité de 601 titres traités.

Les transactions les plus importantes des titres traités en 2010 sont comme suit :

Séance	Ouverture	Dernier	Plus haut	Plus bas	Nbre de Transactions	Quantité
08/06/2010	131	132	134,4	131	84	3991
13/04/2010	120,3	120,99	120,99	118,5	72	6140
05/10/2010	151	149	151	148	70	4164
07/10/2010	139,98	144,17	144,17	135,79	70	7663
11/01/2010	131,35	133	135,19	131,3	63	2233
29/01/2010	131,4	134,5	135,5	131,4	63	2781
19/04/2010	120,89	119	120,89	117,4	51	2349
08/10/2010	144	144,5	144,5	143	50	3642

En outre, nous informons Messieurs les Actionnaires qu'en application de la décision de l'AGO tenue le 20/5/2010 relative au programme de rachat et de vente des actions de la société par elle même dans le cadre des dispositions de l'article 19 de la loi n°94/117 du 14/11/1994 portant réorganisation du marché financier, la société a réalisé en 2010 des opérations de rachat et de vente de ses propres actions, en vue de réguler le cours de l'action sur le marché, comme suit :

- Rachat de 11 043 actions pour une valeur globale de 1 552 752 , 320 DT
- Vente de 25 971 actions pour une valeur globale de 3 543 059, 280 DT.

Les plus values réalisées sont de l'ordre de 217 943, 778 DT.

Au 31/12/2010, le solde est de 6 687 actions.

1-6-Evolution des Capitaux Propres et des dividendes

Unité : 1 MD (millions de dinars)

	2005	2006	2007	2008	2009	2010
Capitaux propres avant Résultat	16,055	18,043	19,363	6,673	43,643	49,229
Capitaux propres après Résultat	19,173	20,302	9,398	3,783	47,261	53,988
Dividendes	0,835	0,835				

Avec un résultat net de 4 707 MD, le bénéfice net par action de la société magasin générale est de 2,062 DT

1-7-Activité des sociétés dont la société mère assure le contrôle

Le rapport de gestion du Groupe Magasin Général comporte plus de détails concernant l'activité des sociétés qui le composent

1-8 -Répartition du capital et droit de vote :

- Structure du capital : voir page 4

1. Nombre de titres comportant droit de vote : 2 296 250

ii Actionnaires détenant plus de 5 % : 01 (Sté MED INVEST COMPANY)

- Droit de vote : tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient ou représente dans le capital de la société conformément aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales

1-9-Organes d'administration et de direction:

1-9-1 Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du Conseil d'Administration

Les membres du Conseil d'Administration sont nommés par l'Assemblée Générale Ordinaire

La durée des fonctions des administrateurs est de trois ans. Le renouvellement du Conseil d'Administration aura lieu à raison d'un nombre d'Administrateur déterminé, en alternant s'il y a lieu, de façon que le renouvellement soit aussi régulier que possible. Les membres sortants sont désignés par le sort pour la seconde période et ensuite par ordre d'ancienneté

Les fonctions d'un administrateur prennent fin à l'issue de la réunion de l'assemblée générale devant statuer sur les comptes de l'exercice écoulé tenue dans l'année au cours de laquelle expire son mandat.

A l'expiration de leur mandat, les administrateurs sont, indéfiniment rééligibles

L'administrateur de la société anonyme doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société.

Le représentant légal de la société doit en informer l'assemblée générale ordinaire des actionnaires dans sa réunion la plus proche.

En cas de vacance suite à un décès, démission ou par la survenance d'une cause d'incapacité physique ou juridique d'un ou plusieurs sièges d'administrateurs et au cas où le nombre des administrateurs restant est au moins égal au minimum statutaire, le conseil d'administration peut, entre deux assemblées générales, se compléter en procédant à une ou à des nominations provisoires.

La nomination effectuée conformément à l'alinéa précédent est soumise à la ratification de la prochaine assemblée générale ordinaire

Au cas où la ratification n'aura pas lieu, les délibérations prises et les actes accomplis par le conseil n'en seront pas moins valables.

L'administrateur nommé en remplacement d'un autre dont le mandat n'est pas expiré, ne demeure en fonction que pendant le temps restant à courir du mandat de son prédécesseur.

Si le conseil néglige de procéder aux nominations requises ou si l'assemblée n'est pas convoquée, tout actionnaire ou le commissaire aux comptes, peut demander au juge des référés la désignation d'un mandataire de justice chargé de convoquer l'assemblée générale en vue de procéder aux nominations nécessaires ou de ratifier les nominations provisoires effectuées.

Lorsque le nombre des administrateurs devient inférieur à trois le ou les administrateurs restants sont habilités à convoquer extraordinairement l'assemblée générale ordinaire, en vue de pourvoir aux sièges vacants. En pareil cas, l'ordre du jour de l'assemblée doit se limiter à la nomination d'un ou de plusieurs administrateurs.

1-9-2-Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire du 20/5/2010 a reconduit l'autorisation du conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché

Elle a délégué au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées

1-9-3-Comités spéciaux et rôle de chaque comité

Le conseil d'administration réuni le 16/5/2008 a désigné les nouveaux membres du comité permanents d'audit, choisis parmi les administrateurs comme suit:

Monsieur Abdelawaheb Ben Ayed

Monsieur Brahim Anane

Monsieur Taïeb Bayahı

Monsieur Khaled Bourıcha

Le dit comité exerce ses fonctions conformément à l'article 256 bis du Code des Sociétés Commerciales

1-10-Droit d'assister aux Assemblées Générales

Tout actionnaire détenant au moins 10 actions a le droit d'assister aux Assemblées Générales sur simple justification de son identité, à condition que ces actions soient libérées des versements exigibles et qu'elles aient été immatriculées à son nom cinq jours au moins avant la date de l'Assemblée.

Nul ne peut représenter un actionnaire à l'Assemblée s'il n'est pas lui-même membre de cette Assemblée ou représentant légal d'un membre de l'Assemblée. Les pouvoirs, dont la forme est déterminée par le Conseil d'Administration doivent être déposés au siège cinq (05) jours au moins avant la réunion. Le conseil d'Administration a la faculté, par voie de mesure générale, d'abrèger les délais ci-dessus fixés

Les représentants légaux d'actionnaires juridiquement incapables et les représentants des Sociétés actionnaires ont accès aux Assemblées qu'ils soient ou non personnellement actionnaires L'usufruitier représente valablement – le nu propriétaire

1-11-Affectation des résultats ·

Conformément aux statuts, le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, et ce, après déduction de ce qui suit ·

- une fraction égale à 5% du bénéfice déterminé comme ci-dessus indiqué au titre de réserves légales. Ce prélèvement cesse d'être obligatoire lorsque la réserve légale atteint le dixième du capital social.
- Il est ensuite prélevé la somme nécessaire pour payer aux actionnaires, à titre de premier dividende 6% des sommes dont leurs actions sont libérées et non amorties, sans que, si les bénéfices d'une année ne permettent pas ce paiement, les actionnaires puissent le réclamer sur les bénéfices des années suivantes.
- Sur le surplus, l'Assemblée Générale Ordinaire, sur la proposition du Conseil d'Administration, a le droit de décider le prélèvement de toutes sommes qu'elle juge convenables, soit pour être distribuées aux actionnaires à titre de dividende complémentaire, soit pour être reportées à nouveau, soit pour être portées à un ou plusieurs fonds de réserves généraux, ou spéciaux, dont le cas échéant, elle règle l'affectation ou l'emploi.

1-12-Eléments sur le contrôle interne :

Durant l'année 2010, l'intervention du contrôle interne s'est axé sur :

a/ Axe 1 : Audit et évaluation de la maîtrise des procédures de gestion dans les points ·

Les grilles d'évaluation adoptées durant l'année 2010 sont axées sur la maîtrise des procédures et le suivi des recommandations de la DCAI

b/ Axe 2 : Missions de contrôle inopinées, Audit central et enquêtes organisées 2418 ·

* Au 31 Décembre 2010, la DCAI a réalisé 2418 missions de contrôle inopinées, audit central et enquêtes

* Le taux de traitement des recommandations émises par la Direction Centrale Audit Interne est de 77% au «31/12/2010 contre 26% en février 2010.

* 42 enquêtes sont été effectuées durant l'année 2010 contre 24 budgétisées suite à la demande de la DG, la demande de l'une des directions centrales ou pour analyses des indicateurs de gestion

c/ Axe 3 : Focus Audit (Missions ponctuelles) au 31/12/2010 :

19 focus audit ont été traités durant le deuxième semestre de l'année 2010 et adressées à la direction de l'exploitation et aux directions centrales concernées pour information et action

d/ Axe 4 : Mise en place de nouvelles procédures de gestion au 31/12/2010:

(14) procédures de gestions ont été mises en place, 12 autres en cours de rédaction et validation.

e/ Axe 5 : Couverture des inventaires physiques SMG:

Le nombre des inventaires physiques globaux pour les unités SMG a atteint 630 inventaires

f/ Axe 6 : Assistance et contrôle des magasins lors du déstockage et de réouverture pour

remodling Réalisé à 100% = 558 J/H au 31/12/2010.

Les missions d'assistance (12 MISSIONS) remodling lourd consiste à assister les magasins lors des opérations de fermeture et d'ouverture afin d'attester la bonne application des procédures en vue d'assurer une situation théorique des stocks fiable par rapport au physique

ANNEXES : Evolution du cours de l'action et des transactions

Séance	Ouverture	Dernier	Plus haut	Plus bas	Nbre de Transactions	Quantité
04/01/2010	126,46	126,46	126,46	126,46	2	100
05/01/2010	126,46	128,99	129	126,46	18	589
06/01/2010	128,99	128,99	129	127,6	34	1114
07/01/2010	130	127,98	130,65	127,98	17	682
08/01/2010	128	127,53	128	127,51	15	299
11/01/2010	131,35	133	135,19	131,3	63	2233
12/01/2010	132,5	132,6	133,5	130	30	695
13/01/2010	130	133,3	133,85	130	11	543
14/01/2010	130	130,02	133,5	130	15	690
15/01/2010	131	132,9	132,99	131	15	449
18/01/2010	130,5	132,7	132,74	130,06	14	355
19/01/2010	132	132,9	132,9	130,26	15	414
20/01/2010	132,9	132,79	132,9	130,3	12	280
21/01/2010	130,54	131	132	130,53	8	373
22/01/2010	131,03	132,75	132,9	131	35	1187
25/01/2010	131	132	132,89	130,7	21	946
26/01/2010	130,7	131,9	132	130,32	22	1131
27/01/2010	131,9	131,79	131,9	130	31	1796
28/01/2010	130,2	131,5	131,8	130	33	1690
29/01/2010	131,4	134,5	135,5	131,4	63	2781
01/02/2010	134,5	133,99	134,5	133,8	9	90
02/02/2010	134	130,8	134	130,8	36	967
03/02/2010	131	132,7	133,89	131	31	955
04/02/2010	131,02	131,03	132,78	131,01	10	420
05/02/2010	132	131,9	132	130,52	22	847
08/02/2010	130,52	131,9	131,98	130,52	20	440
09/02/2010	130,02	131,9	131,9	130,02	14	309
11/02/2010	131,11	131,8	131,8	131	6	59
12/02/2010	130,7	131,99	131,99	130,7	8	444
15/02/2010	130,8	130,02	131,8	130	35	999
16/02/2010	131,79	130,12	131,79	130,12	5	73
17/02/2010	130,12	131	131	130,12	4	69
18/02/2010	130,21	130,5	130,5	130	23	436
19/02/2010	130,1	130,05	131	130	20	595
22/02/2010	130	131	131,99	130	14	773
23/02/2010	130,01	130	131,9	130	14	371
24/02/2010	130	130,9	130,9	130	7	124
25/02/2010	131,5	131,5	131,5	130	15	1034
02/03/2010	128,55	131	131	128,55	8	234
04/03/2010	130	130,5	130,5	130	14	649
05/03/2010	128,85	130,79	130,8	128,8	28	949
08/03/2010	130,79	130,75	130,79	128,75	11	286
09/03/2010	130,7	130,73	130,73	128,6	7	401
10/03/2010	128,55	130,7	130,7	128,55	10	235
11/03/2010	130,7	130,5	130,7	129,5	12	332

12/03/2010	128,2	130,59	130,59	128,2	5	132
15/03/2010	130	130,59	130,59	130	5	150
16/03/2010	129	130,39	130,39	128	13	755
17/03/2010	130,24	130,24	130,24	130,23	4	75
18/03/2010	130	130,19	130,22	130	5	70
19/03/2010	130,1	130	130,39	129,2	20	498
22/03/2010	129	128	129	126,1	25	3032
23/03/2010	128	127,99	128	126,21	16	593
24/03/2010	127,49	126,21	127,49	126,21	15	411
25/03/2010	126,11	126,1	126,8	126,1	16	367
26/03/2010	126	126	126,12	126	5	170
29/03/2010	124,1	123,1	124,1	123	20	488
30/03/2010	119,5	117,57	119,5	117,57	25	565
31/03/2010	117,57	120,99	121,09	117,57	43	697
01/04/2010	123,2	123,99	124,61	120,1	5	69
02/04/2010	123,99	123,99	123,99	123,99	2	80
05/04/2010	120,35	124,9	124,9	120,35	13	277
06/04/2010	124,75	124,5	124,75	124,5	10	331
07/04/2010	124,52	124,78	124,78	124	13	373
08/04/2010	124,7	124,7	124,7	123,6	4	72
12/04/2010	122	121	124,5	121	31	1128
13/04/2010	120,3	120,99	120,99	118,5	72	6140
14/04/2010	121,95	122,5	123	119,11	22	254
15/04/2010	122,5	119,1	122,5	119,1	7	240
16/04/2010	121	121	121	120,5	19	635
19/04/2010	120,89	119	120,89	117,4	51	2349
20/04/2010	120	121,8	121,8	119,9	35	902
21/04/2010	127,28	127,19	127,28	124	36	2144
22/04/2010	125	128,99	129	125	34	5054
23/04/2010	129	128,9	129,79	127	13	748
27/04/2010	127	128,8	128,89	126,9	8	159
28/04/2010	127,1	128,5	129	127,1	13	810
29/04/2010	128,99	129	129,6	127,1	32	3411
30/04/2010	128	129,9	129,9	128	15	326
03/05/2010	129,7	131,9	131,9	128,1	34	1172
04/05/2010	128	131,6	131,84	128	32	1129
05/05/2010	131	131,5	131,79	129	19	455
06/05/2010	131,6	131,49	131,6	128	9	376
07/05/2010	129,01	131,3	131,48	129,01	12	318
10/05/2010	128,6	131	131,29	128,5	11	278
11/05/2010	130,8	130,9	130,9	130,8	3	25
12/05/2010	127,22	130,5	130,5	127,22	11	94
13/05/2010	127,62	130,47	130,47	127,62	8	252
14/05/2010	127,61	130,4	130,4	127,61	5	31
17/05/2010	130	130,45	130,48	127,63	9	344
18/05/2010	130	130,38	130,44	130	22	751

19/05/2010	130	130	130	130	2	9
20/05/2010	128,3	130,5	130,5	128,3	28	1816
21/05/2010	130,49	130,5	130,5	128,53	6	100
24/05/2010	128,62	130,49	130,49	128,62	10	436
25/05/2010	129	130,49	130,49	128,65	29	609
26/05/2010	130	130,49	130,49	130	8	259
27/05/2010	128,85	130,4	130,4	128,81	14	505
28/05/2010	128,81	130,37	130,49	128,81	13	516
31/05/2010	128,61	130,3	130,3	128,61	17	287
01/06/2010	130,2	130,3	130,38	128	16	1240
03/06/2010	127	130,3	130,3	127	16	985
04/06/2010	130,21	130,3	130,3	130,21	5	113
07/06/2010	130,3	130,5	130,5	130,21	7	194
08/06/2010	131	132	134,4	131	84	3991
09/06/2010	134	132,9	134	132	5	100
10/06/2010	133,99	132,9	133,99	132,9	6	49
11/06/2010	132	132	132	132	7	105
15/06/2010	132	132	132	132	2	20
16/06/2010	130,9	132	132	130,9	7	300
17/06/2010	130,2	130,01	130,2	130	9	292
18/06/2010	130,01	130	130,01	130	9	177
21/06/2010	130,9	130,9	130,9	128,51	8	171
22/06/2010	130	131	131	130	10	270
23/06/2010	130	130,89	130,89	130	7	523
24/06/2010	128,31	130,89	130,89	128,3	6	140
25/06/2010	130,8	132	132	127,03	12	313
28/06/2010	131,99	132,5	132,5	131,98	10	437
29/06/2010	132,5	132,5	132,5	132,5	1	5
30/06/2010	132	132	132	132	2	100
01/07/2010	133,98	132,1	134	131	12	117
02/07/2010	132	132	132	132	2	50
06/07/2010	132,5	132,5	132,5	132,5	3	120
07/07/2010	131,01	132,5	132,5	130,9	7	617
08/07/2010	132,5	132,9	132,9	132,5	7	126
09/07/2010	132,5	132,9	133,5	132,5	11	724
12/07/2010	132,89	133,5	133,5	132,89	7	140
14/07/2010	132,5	133	133	132,5	3	106
15/07/2010	133	131,6	133	131,6	5	114
16/07/2010	131,6	131,6	131,6	131,6	10	242
19/07/2010	131,6	131,6	131,61	131,6	8	302
20/07/2010	131,6	131,5	131,6	131,5	4	250
21/07/2010	133,5	133,5	133,5	133,5	2	15
26/07/2010	133	133,3	133,3	133	9	320
27/07/2010	131,5	131,5	132,9	131,5	6	126
28/07/2010	131,5	132	132	130	8	142
29/07/2010	132	132	132	132	4	68

30/07/2010	132	132,3	132,5	132	8	173
02/08/2010	132	132	132,99	128,4	13	533
03/08/2010	132	133	133	132	13	409
04/08/2010	133	133	133	133	3	102
05/08/2010	133	133	133	132,5	18	582
06/08/2010	132	133,5	133,5	130	20	1403
09/08/2010	133	132	133	132	15	275
10/08/2010	132	133,5	133,5	132	11	134
11/08/2010	132,1	133	133,5	132,1	16	989
12/08/2010	133	133	133,5	133	26	1773
16/08/2010	133	133,5	133,7	132	9	214
17/08/2010	133	133,4	133,4	133	38	2350
18/08/2010	133,4	135	135	133,4	38	1886
19/08/2010	135	136	136,11	135	31	3561
20/08/2010	137,9	139	139	137,9	27	1275
23/08/2010	139	137,1	139	137	13	708
24/08/2010	137	138	138	137	22	1310
25/08/2010	138	138,95	138,95	137,16	34	2835
26/08/2010	139	138,7	139,5	138,07	33	2257
27/08/2010	138,7	138,7	138,82	138,1	30	1772
30/08/2010	139,5	138	139,5	138	18	626
31/08/2010	134	134	134	134	5	150
01/09/2010	139,49	139,49	139,49	139,49	3	13
02/09/2010	138,49	138	138,5	135	15	654
03/09/2010	137	137	137	134,6	5	180
06/09/2010	135	137	137	134,55	34	4643
07/09/2010	137,4	137,4	137,4	137,4	1	50
08/09/2010	137,4	136	137,4	136	4	36
13/09/2010	135,1	136	136	135,01	3	120
14/09/2010	135,21	136,5	136,5	135,21	18	1185
15/09/2010	136,5	136	136,5	136	10	298
16/09/2010	136	136,1	136,4	136	19	1146
17/09/2010	136,19	137,3	137,3	136,19	45	4532
20/09/2010	136,11	136,01	136,12	136	27	1790
21/09/2010	136,01	136	136,02	136	17	1043
22/09/2010	136,68	136,68	136,68	136,1	29	2916
23/09/2010	137	136	137	135,3	10	320
24/09/2010	136	136	136,05	135,5	18	1374
27/09/2010	136	136,68	136,68	135,21	24	7158
28/09/2010	136,6	138,5	138,5	136,05	25	2187
29/09/2010	136,74	139	139	136,74	11	242
30/09/2010	140	143	143	140	37	2037
01/10/2010	145,9	145	146	142,01	36	25160
04/10/2010	145	151	151	141	38	2308
05/10/2010	151	149	151	148	70	4164
06/10/2010	149	140	149	139,93	41	3604

07/10/2010	139,98	144,17	144,17	135,79	70	7663
08/10/2010	144	144,5	144,5	143	50	3642
11/10/2010	144,5	144,49	144,5	144,49	4	55
12/10/2010	140,21	140,21	140,22	140,2	16	802
13/10/2010	143,99	140,3	143,99	140,26	4	1899
14/10/2010	142	140,3	142	140,3	8	2023
15/10/2010	143,9	143,9	143,9	140,31	6	181
18/10/2010	140	141	141	140	2	995
19/10/2010	141	143,91	145,23	140,04	34	4546
20/10/2010	147	143,92	147	143,92	18	2351
21/10/2010	143,92	143,1	146,91	141,5	10	802
22/10/2010	146,9	146,4	146,9	143,99	9	280
25/10/2010	147	145,7	147	143	27	1406
26/10/2010	142,3	145	145	141,8	24	1173
27/10/2010	145,9	145,9	145,9	145,89	5	134
28/10/2010	145,9	144,9	145,9	141,6	13	701
29/10/2010	141	140,56	144,5	140,56	19	507
01/11/2010	137,21	140,4	140,56	137,2	25	645
02/11/2010	140,56	143,99	143,99	140	18	517
03/11/2010	141,01	141	144,88	139,7	15	938
04/11/2010	137	143,88	143,98	137	16	501
05/11/2010	143,97	143	143,97	139,71	6	132
08/11/2010	142,9	141	142,9	139,8	6	229
09/11/2010	143	143	143	143	3	110
10/11/2010	142,97	142,9	142,99	142	11	217
11/11/2010	142,98	142,98	142,98	142,98	1	50
12/11/2010	142,9	143	143	142,9	4	98
15/11/2010	142,9	142,98	142,98	142,9	3	300
18/11/2010	140,98	142,99	142,99	140,98	4	208
22/11/2010	140	141,99	141,99	140	8	152
23/11/2010	140	140	140	140	7	135
24/11/2010	140	141	141,9	140	17	603
25/11/2010	141,5	142,7	142,99	141	17	431
26/11/2010	141,7	142,7	142,7	141,7	5	170
30/11/2010	142,4	142,5	142,5	142,4	2	100
01/12/2010	142	142,7	142,7	142	3	185
08/12/2010	138,75	142,69	142,69	138,75	13	315
09/12/2010	142,5	142,5	142,5	142,5	1	10
10/12/2010	142	142,4	142,4	138,52	6	270
13/12/2010	139,1	142,4	142,4	139,1	4	91
14/12/2010	142,4	142,9	143	142,4	14	564
15/12/2010	139,1	142	142	139,1	7	344
16/12/2010	142	142,8	142,8	142	6	111
17/12/2010	142,7	142,8	142,8	142,7	3	80
20/12/2010	139	139	139	139	2	6
21/12/2010	139	142,5	142,5	139	5	63

22/12/2010	138,23	142	142	138,23	4	32
23/12/2010	141,99	141,99	141,99	141,99	1	60
27/12/2010	141	141,7	141,7	141	3	100
28/12/2010	141	137,81	141,5	137,81	11	350
29/12/2010	141,2	141	141,2	141	6	320
30/12/2010	141,3	141,1	141,3	141,1	10	450
31/12/2010	140,8	140,68	140,8	140,59	13	711
04/01/2011	137,5	143	143	137,5	5	186
06/01/2011	142	142,5	142,5	142	3	60
10/01/2011	138,23	140,49	140,49	138,23	4	100
11/01/2011	137,5	133,38	137,5	133,38	7	305
12/01/2011	132,99	127,38	132,99	127,38	17	1253
13/01/2011	123,56	123,56	125	123,56	10	252
14/01/2011	123,56	127,24	127,26	123,56	28	1437
31/01/2011	122	122	122	122	1	10
02/02/2011	117,88	117	119,8	114,35	17	682
03/02/2011	120	117	120	117	2	40
04/02/2011	120,5	117,4	120,5	117,4	9	195
07/02/2011	119	119,01	120	118,99	11	508
09/02/2011	119,01	119	119,01	119	3	107
10/02/2011	116,1	119	119	116,1	15	567
11/02/2011	113,7	117,99	117,99	113,7	2	80
17/02/2011	115,5	115,5	115,5	115,5	1	70
18/02/2011	115,5	115,5	115,5	115,5	1	14
21/02/2011	112,04	116,98	116,98	112,04	10	600
07/03/2011	120,48	116,9	120,48	113,48	11	1923
08/03/2011	114	117,98	118	114	16	2700
09/03/2011	117,98	117,8	117,98	114,45	11	305
10/03/2011	116,9	116,9	116,9	116,9	1	200
11/03/2011	113,43	116,5	116,5	113,42	4	100
17/03/2011	113,02	116	116,5	113,01	9	695
18/03/2011	116,5	115,5	116,89	112,52	12	2032
22/03/2011	115,99	115,5	116	115	5	135
23/03/2011	113,5	117	117	112,05	12	260
25/03/2011	113,5	113,5	113,5	113,5	1	2
28/03/2011	116,8	116,8	116,8	116,8	1	50
29/03/2011	113,31	116,59	116,69	113,31	5	135
31/03/2011	115,5	116	116,78	115,5	5	161
06/04/2011	116,99	115,99	116,99	112,61	4	40
07/04/2011	114,9	114,9	114,9	114,9	2	66
12/04/2011	114,5	114,5	114,5	114,5	1	50
13/04/2011	115,2	111,07	115,2	111,07	4	7023
14/04/2011	114	114	114	114	1	40
18/04/2011	110,58	112,5	112,5	110,58	3	22
19/04/2011	112,5	113,48	113,48	109,13	14	601
20/04/2011	110,08	110,08	110,08	110,08	4	50

C_ Ordre du jour et Projet des Résolutions

ORDRE DU JOUR

- 1 / Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion de l'exercice 2010
- 2 / Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2010.
- 3 / Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2010.
- 4 / Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion du Groupe Magasin Général pour l'exercice 2010
- 5 / Lecture du rapport des commissaires aux comptes du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2010.
- 6 / Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2010.
- 7 / Quitus aux Administrateurs pour leur gestion 2010
- 8 / Affectation des résultats de la Société Magasin Général relatifs à l'exercice 2010.
- 9 / Ratification des opérations intergroupes effectuées en 2010 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- 10 / Fixation des jetons de présence des administrateurs pour l'exercice 2010
- 11 / Fixation de la rémunération des membres du Comité permanent d'Audit pour l'exercice 2010.
- 12/ Reconduction de l'autorisation de rachat et de la revente des actions propres à la société.
- 13/ Approbation d'un emprunt.
- 14/ Approbation de la garantie d'un emprunt conclu par la filiale « Société Immobilière Magasin Général »
- 15 / Délégation des pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

PROJETS DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue régulièrement le2011 à H au siège de la société sis au 28, rue Mustapha Kamel Ataturk - Tunis sur convocation du Conseil d'Administration conformément à l'Article 276 du Code des Sociétés Commerciales et aux statuts de la société

Mise au vote, cette résolution

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de la Société Magasin Général et du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2010 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2010 et aux états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2010, l'Assemblée Générale Ordinaire décide :

- D'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2010 et les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2010 ;
- Et d'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2010 et les états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2010

Mise au vote, cette résolution

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus entier et sans réserves aux administrateurs sur leur gestion relative à l'exercice 2010.

Mise au vote, cette résolution

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation du résultat Bénéficiaire de l'exercice 2010 de **4.707.335 DT** au compte résultats reportés.

Mise au vote, cette résolution

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les opérations intergroupes effectuées en 2010 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont citées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Mise au vote, cette résolution

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des administrateurs à **50.000 DT** au titre de l'exercice 2010

Mise au vote, cette résolution

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit à **20.000 DT** au titre de l'exercice 2010

Mise au vote, cette résolution

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire reconduit l'autorisation du conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société constituant son capital social, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle délègue au Conseil d'administration le pouvoir de fixer les prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins values pouvant être constatées.

Mise au vote, cette résolution

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la conclusion d'un emprunt pour un montant de Vingt Million de dinars (20 MD) avec l'UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE moyennant les garanties nécessaires, autorisée par le Conseil d'Administration réuni le 17/3/2011 pour financer les actions afférentes à la réalisation du programme d'investissement

Mise au vote, cette résolution

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la garantie de l'emprunt de la filiale « Société Immobilière Magasin Général » et ce pour une valeur global de Treize Million de Dinars conclu avec la Banque Internationale Arabe de Tunisie

Mise au vote, cette résolution

ONZIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès verbal pour l'accomplissement des formalités légales d'enregistrement, de dépôt et de publication nécessaires

Mise au vote, cette résolution