



EY Building a better
working world
AMC Ernst & Young
Boulevard de la terre
Centre Urbain Nord, 1003 Tunis, Tunisie
Tel: 216 70 749111 Fax: 216 70 749 045
tunisoffice@tn.ey.com



Crowe
Horwath ACF
35 Rue Hedi Karray, Immeuble PERMETAL, 2ème
Etage Centre Urbain Nord, Tunis, 1082, Tunisie
O + 216 71 236 000 F + 216 71 236 436
Email: office-acf@crowe.tn
www.crowe.tn

SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.

Rapports Général et Spécial des Commissaires Aux Comptes

Exercice Clos le 31 décembre 2020

Avril 2021

CONTENU

Rapport Général	3
Rapport Spécial	9
Etats Financiers	15

Societe Magasin Général S.A.
Rapport Général des commissaires aux comptes
Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2020

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

I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers

1. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 28 Mai 2019, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la Société Magasin Général S.A (la « société »), qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2020, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 91 127 540 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à (12 898 337) DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

2. Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des Etats Financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

3. Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats Financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

4.1 Prise en compte des revenus

Question clé de l'audit :

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2020 s'élèvent à 935 452 141 DT, représentant 96% du total des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte de revenu est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies sur les revenus présentés dans les notes aux états financiers.

4.2 Estimation des provisions pour risques et charges

Question clé de l'audit :

Comme indiqué au niveau de la note 14 aux états financiers, compte tenu de l'exposition de la société à des risques divers, en partie spécifiques au secteur de la grande distribution, et du degré de jugement élevé y associé, nous avons considéré que l'estimation des provisions pour risques et charges constitue un point clé de notre audit.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Mener des entretiens avec la direction pour prendre connaissance des procédures mises en place par la société pour recenser l'ensemble des risques ;
- Procéder à des revues critiques des jugements formulés par la direction dans le cadre de l'évaluation des risques et apprécier le caractère raisonnable des estimations et hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour risques ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

4.3 Evaluation des titres de participation BHM

Question clé de l'audit :

Les titres BHM s'élèvent à 82 981 146 DT au 31 décembre 2020. Ces titres sont évalués à leur coût historique.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres BHM est une question clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle mises en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres BHM ;
- Challenger les méthodes d'évaluation adoptées par la société et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres BHM au regard des critères prévus par les normes comptables concernées ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

4.4 Comptabilisation des flux liés aux fournisseurs

Question clé de l'audit :

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 213 346 815 DT au 31 décembre 2020.

Nous avons considéré que la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs est une question clé d'audit en raison de l'importance significative de cette rubrique dans les comptes de la société.

Réponses apportées

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre des processus d'achats, d'investissements et de règlements fournisseurs ;
- Vérifier la conformité de l'application des dispositions contractuelles entre la société et ses fournisseurs ;
- Vérifier la concordance entre les bases des achats et la comptabilisation des flux liés aux fournisseurs par la société ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

4. Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

5. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Lors de la préparation des Etats Financiers, c'est à la Direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

6. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit.

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des Etats Financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction de la société.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la Direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 30 avril 2021

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
Fehmi Laourine



Horwath ACF
Noureddine Ben Arbia



SOCIETE MAGASIN GÉNÉRAL S.A.
Rapport Spécial des commissaires aux comptes
Exercice clos le 31 Décembre 2020

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

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice 2020.

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

I. Opérations réalisées relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs (autres que les rémunérations des dirigeants)

A. Emprunts autorisés par le Conseil d'Administration

Les Conseils d'Administration réunis au cours des exercices antérieurs à 2020 ont autorisé la Société Magasin Général à obtenir des emprunts à moyen terme.

Dans le cadre de ces autorisations, la Société Magasin Général a obtenu au cours de ces exercices les emprunts suivants :

Conseil d'administration	Banque	Montant de l'emprunt en DT	Solde restant dû au 31/12/2020 en DT
12-déc-12	Attijari Bank	25 000 000	1 593 333
20-déc-13	Amen Bank	5 000 000	952 381
	BT	9 600 000	2 880 000
	UIB	13 000 000	5 550 590
17-déc-14	UIB	10 000 000	5 853 890
	Attijari Bank	10 000 000	3 888 889
22-déc-15	UIB	10 000 000	9 582 365
	Attijari Bank	10 000 000	6 443 454
	BIAT	20 000 000	9 090 909
21-déc-16	UIB	7 600 000	6 473 763
	Attijari Bank	12 000 000	10 857 143
	UBCI	10 000 000	7 500 000
19-déc-17	BNA	40 000 000	30 833 333
	BH	10 000 000	10 000 000
28-nov-18	BNA	18 530 000	18 530 000
	BT	10 000 000	10 000 000
	Attijari Bank	20 000 000	20 000 000
	Zitouna Bank	6 217 000	6 217 000

B. Conventions et opérations conclues au cours des exercices antérieurs

L'exécution des opérations suivantes, relatives à des conventions conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

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

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 221 686 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectuée au profit de la Société Centrale Magasin Général.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général des frais de logistiques d'un montant hors taxes de 9 627 187 DT.
- Les ventes en TTC de la Société Centrale Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 10 477 304 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 1 407 DT relatif à la quote-part de la Société Centrale Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général une valeur hors taxe de 20 400 DT en contrepartie de location de son fonds de commerce situé à Nabeul.

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

- Au cours de l'exercice 2020, la Société Immobilière Magasin Général a refacturé à la Société Magasin Général un complément de travaux d'aménagements pour le compte du magasin MG Maxi Nabeul pour un montant hors taxes de 81 209 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la société Immobilière Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxes de 2 740 980 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 67 141 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par la Société Magasin Général à la Société Immobilière Magasin Général au cours de l'exercice 2020 se sont élevés à 1 987 050 DT, et ce au titre de la rémunération du compte courant associés s'élevant à 9 296 637 DT au 31/12/2020.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- Les ventes en TTC de la Société BHM à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 39 845 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la société BHM a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxe de 1 521 721 DT.

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

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectuée au profit de la Société BHM Distribution.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

6. Opérations réalisées avec BHM Immobilière (Filiale de SMG)

- La société Immobilière BHM a loué au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxes de 665 280 DT.

7. Opérations réalisées avec MG SICAR (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 12 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG SICAR.

8. Opérations réalisées avec MG INVEST (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 12 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG INVEST.

9. Opérations réalisées avec MG International (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG International.

10. Opérations réalisées avec FOUNA DISTRIBUTION (Filiale de SMG)

- Les ventes en TTC de la Société Magasin Général à la Société Founa Distribution au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 3 527 603 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 41 350 DT, et ce au titre de la rémunération d'un compte courant associé s'élevant au 31/12/2020 à 470 859 DT.
- La société Founa Distribution a constaté au cours de l'exercice 2020 des produits hors taxes relatifs aux services de publicité et de marketing pour le compte de la Société Magasin Général pour un montant HT de 335 000 DT.

II. Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2020

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes conclues au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2020 :

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

- Au cours de l'exercice 2020, la Société Immobilière Magasin Général a refacturé à la Société Magasin Général des travaux d'aménagements pour le compte du magasin MG Maxi Sfax Taniour pour un montant hors taxes de 526 401 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la Société Magasin Général a refacturé à la Société Immobilière Magasin Général des travaux de génie civil pour le compte du projet Sfax Taniour pour un montant hors taxes de 47 643 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a facturé à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 la caution de loyer du local commercial MG Hrairia pour un montant de 43 959 DT.
- La Société Magasin Général a procédé à une augmentation de capital de la société Immobilière Magasin Général pour un montant de 30 000 000 DT par la conversion d'une partie de son compte courant associés.

2. Opérations de financement par des billets de trésorerie

- Au cours de l'exercice 2020, la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement en billets de trésorerie au profit des parties liées.
Le solde des billets de trésorerie émis par la Société Magasin Général et non échus au 31 décembre 2020 ainsi que les produits financiers réalisés au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Billets de trésorerie non échus au 31/12/2020	Produits financiers constatés en 2020
BHM Promogro	7 700 000	768 250
Centrale Magasin Général	3 400 000	606 267
Immobilière Magasin Général	124 050 000	11 962 878
SS AUTO	1 550 000	159 199
PROD CAR TUNISIE	-	11 172
SICAM	-	28 540
SOINDI	4 000 000	646 549
TUNIS CAR	-	64 340
BHM IMMOILIERE	4 450 000	467 885
SEDAN	-	66 620
CIVA	50 000	5 240
Med Invest	-	270 401
Total général	145 200 000	15 057 341

- Le solde des billets de trésorerie reçus par la Société Magasin Général et non échus au 31 décembre 2020 ainsi que les charges financières supportées au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Billets de trésorerie non échus au 31/12/2020	Charges financières constatées en 2020
BHM	-	95 103
CMG	-	258 153
Lloyd	-	14 133
SICAM	7 500 000	388 126
Total général	7 500 000	755 514

3. Autorisation des emprunts

Le Conseils d'Administration du 19 mai 2020 et du 31 août 2020 ont autorisé la conclusion d'emprunts à moyen terme pour un montant global de 39,8 millions de dinars. Dans le cadre de ces autorisations, la Société Magasin Général a obtenu au cours de l'exercice 2020, des emprunts auprès des établissements bancaires suivants :

- Banque Nationale Agricole pour 10 000 000 dinars
- Amen Bank pour 20 000 000 dinars
- Zitouna Bank pour 23 772 366 dinars

Le Conseil d'Administration du 16 décembre 2020 a pris acte du dépassement du montant des emprunts approuvés au titre de l'exercice 2020 et a autorisé l'excédent de dépassement de 14 millions de dinars.

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

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

▪ Directeur général

- Rémunération perçue auprès de la Société Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de Directeur Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 358 094 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.

- Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de Directeur Général de la société Immobilière Magasin Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 33 161 DT.

- Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de Directeur Général de la société Centrale Magasin Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 73 277 DT.

- **Directeur Général Adjoint**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a approuvé la nomination de Mr Karim ALOUI en qualité de Directeur Général Adjoint de la Société Magasin Général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général adjoint a perçu un salaire brut annuel de 171 356 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique. Le Conseil d'Administration du 16 décembre 2020 a décidé la fin du mandat de Mr Karim ALOUI en tant que Directeur Général Adjoint.

- **Président du Conseil d'Administration**

Le Conseil d'Administration en date du 07 juin 2019 a décidé d'accorder une rémunération annuelle brute de 310 000 dinars au profit du Président du Conseil d'Administration durant son présent mandat en tant que Président du Conseil. Le Président du Conseil bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- **Les administrateurs**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Les obligations et engagements de la Société Magasin Général envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2020, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit		Président du conseil d'administration	
	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	358 094	-	171 356	-	60 000	-	30 000	310 000	310 000

Tunis, le 30 avril 2021

Les Co-commissaires aux comptes

AMC ERNST & YOUNG
 Fehmi Laourine

Horwath ACF
 Noureddine Ben Arbia



Société Magasin Général



ETATS FINANCIERS

31/12/2020



BILAN
(Exprimé en DT)

Actifs	Notes	31-déc	
		2020	2019
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		82 331 964	78 928 511
- amortissements immobilisations incorporelles		(27 772 144)	(22 284 986)
Immobilisations incorporelles nettes	4	54 559 821	56 643 525
Immobilisations corporelles		289 915 325	276 417 256
- amortissements immobilisations corporelles		(175 849 900)	(154 125 620)
Immobilisations corporelles nettes	4	114 065 424	122 291 635
Immobilisations financières		202 317 753	172 162 982
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières		(640 121)	(534 584)
Immobilisations financières nettes	5	201 677 632	171 628 398
Total des actifs immobilisés		370 302 877	350 563 558
Autres actifs non courants	6	7 987 645	206 091
Total des actifs non courants		378 290 522	350 769 649
Actifs courants			
Stocks		100 057 971	101 544 483
-Provision pour dépréciation des stocks		(5 218 126)	(3 542 839)
Stocks nets	7	94 839 845	98 001 644
Clients et comptes rattachés		31 115 285	29 215 774
-Provision pour créances douteuses		(9 545 285)	(9 330 527)
Clients et comptes rattachés nets	8	21 569 999	19 885 246
Autres actifs courants		62 312 633	68 891 162
Provisions pour dépréciations des actifs courants		(7 267 867)	(4 805 806)
Autres actifs courants nets	9	55 044 766	64 085 356
Placements et autres actifs financiers	10	146 405 108	149 084 995
Liquidités et équivalents de liquidités	11	10 326 207	7 997 581
Total des actifs courants		328 185 925	339 054 822
Total des actifs		706 476 447	689 824 471

SOCIETE MAGASIN GENERAL S.A.

28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis



BILAN			
(Exprimé en DT)			
		31-déc	
Capitaux Propres et Passifs	Notes	2020	2019
Capital social		11 481 250	11 481 250
Réserves		54 270 864	54 270 864
Autres capitaux propres		3 537 451	3 466 468
Actions propres		(439 936)	(439 936)
Autres compléments d'apport		645 024	645 024
Résultats reportés		34 531 224	23 830 536
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		104 025 877	93 254 206
Résultat de l'exercice		(12 898 337)	10 700 688
Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	12	91 127 540	103 954 894
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts et dettes assimilées	13	172 824 966	147 313 624
Provisions pour risques et charges	14	9 040 917	8 661 383
Dépôts et cautionnements reçus		375 019	375 019
Total des passifs non courants		182 240 902	156 350 026
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	213 346 815	236 676 123
Autres passifs courants	16	39 091 852	36 485 966
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	180 669 339	156 357 462
Total des passifs courants		433 108 005	429 519 551
Total des passifs		615 348 908	585 869 577
Total des capitaux propres et des passifs		706 476 447	689 824 471



Etat de résultat			
(Exprimé en DT)			
	Notes	Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2020	2019
Produits d'exploitation			
Revenus		935 452 141	983 739 219
Autres produits d'exploitation		37 457 365	40 439 268
Total des produits d'exploitation	17	972 909 507	1 024 178 487
Charges d'exploitation			
Achats de marchandises vendues	18	780 866 310	815 248 506
Charges de personnel	19	75 727 598	81 946 689
Dotations aux amortissements et aux provisions	20	40 234 919	27 731 256
Autres charges d'exploitation	21	72 922 041	76 430 384
Total des charges d'exploitation		969 750 867	1 001 356 835
Résultat d'exploitation		3 158 639	22 821 653
Charges financières nettes	22	(30 208 752)	(30 428 950)
Produits des placements	23	15 058 426	21 173 362
Autres gains ordinaires	24	1 427 711	1 114 624
Autres pertes ordinaires	25	(294 962)	(124 797)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		(10 858 937)	14 555 892
Impôt sur les bénéfices	26	2 039 400	3 855 203
Résultat des activités ordinaires après impôt		(12 898 337)	10 700 688
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		(12 898 337)	10 700 688
Effets des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-
Résultat de l'exercice après modification comptable		(12 898 337)	10 700 688



ETAT DE FLUX DE TRESORERIE			
(Exprimé en DT)			
	Note	Période 12 mois	
		Allant du 01.01 au 31.12	
		2020	2019
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		(12 898 337)	10 700 688
Ajustements pour:			
* Amortissements et provisions		34 991 487	27 659 906
* Reprises sur amortissements des immobilisations		(3 050 866)	(2 342 160)
* Reprises sur provisions		281 570	-
* Plus ou moins-values de cession des immobilisations	24	(173 577)	(89 451)
* Régularisation des immobilisations			-
* Variation des :			
- stocks	7	1 486 512	(5 382 149)
- créances	8	(1 899 511)	(6 664 207)
- autres actifs	9	6 578 528	(31 200 206)
- fournisseurs et autres passifs courants		(20 723 422)	11 350 721
Charges d'intérêt	22	35 892 570	34 938 497
Produits des placements	23	(15 058 426)	(21 173 362)
Pertes et mise en rebut d'immobilisations corporelles et incorporelles	25	406 680	2 243 533
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		25 833 209	20 041 810
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(20 028 068)	(43 937 256)
Charges à répartir		(7 781 554)	(78 071)
Autres cautionnements versés		(357 523)	(661 507)
Prêts aux personnels		205 712	139 816
Décassements pour titres de participations		(30 002 960)	(10 225 339)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		2 719 866	428 053
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(55 244 527)	(54 334 305)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Actions propres			14 252
Opérations sur fonds social		70 983	263 534
Décassements sur remboursements d'emprunts		(45 507 013)	(29 053 502)
Décassements des intérêts sur emprunts		(35 892 570)	(34 938 497)
Variation des cautionnements reçus		-	54 422
Variation des placements et autres actifs financiers courants		2 679 887	13 065 804
Produits des placements		15 058 426	21 173 362
Distribution de dividendes		-	(4 592 500)
Concours Bancaires courant		27 330 920	(9 967 263)
Encaissements provenant des emprunts		71 018 355	54 747 080
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		34 758 988	10 766 691
Variation de trésorerie		5 347 670	(23 525 804)
Trésorerie au début de l'exercice		(95 925 405)	(72 399 601)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	11	(90 577 737)	(95 925 405)



Note 1 : Présentation de la société

La Société Magasin Général (SMG) est une société anonyme de droit tunisien constituée le 04 octobre 1988 suite à la scission de la société STIL en trois sociétés (SODAT, STIL, SMG). La Société Magasin Général a été privatisée en 2007, suite à la CAREPP en date du 12/07/2007, autorisant les entreprises publiques (OCT, la BNA et la STEG) à céder en bloc leurs participations dans le capital de la Société Magasin Général à la Société Med Invest Company.

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

Vers la fin de 2020, le réseau de la société s'étend sur 104 points de vente.

Le capital de la SMG au 31/12/2020 s'élève à 11 481 250 DT.

Le 26 Février 2013 l'Assemblée Générale Extraordinaire a décidé de ramener la valeur nominale de l'action à 1 DT chacune, ayant pour date d'effet le 25 Mars 2013, pour aboutir à 11 481 250 actions en circulation.

Note 2 : Déclaration de conformité

Les états financiers relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2020, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises et le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Les règles, les méthodes et les principes adoptés pour l'enregistrement des opérations au courant ou à la fin de l'exercice ne comportent aucune dérogation significative par rapport à ceux prévus par les normes comptables en vigueur.

Note 3 : Principes comptables appliqués

Les états financiers ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base suivantes :

- Hypothèse de continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du cout historique ;
- Convention de la réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prééminence du fond sur la forme.



Les états financiers de l'exercice 2020 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2020 jusqu'au 31 décembre de la même année.

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

3.1 Unité monétaire

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

Les opérations en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de l'exercice en appliquant le cours de change à la date de la transaction.

3.2 Immobilisations

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

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

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

Les immobilisations sont amorties à compter de leur date de mise en service en appliquant les taux suivants :

- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau	20%
- Outillages	10%
- Matériels informatique	15%
- Logiciels	33%
- Fonds de commerce	5%
- Bâtiments	5%

3.3 Test de dépréciation des points de vente

Pour la bonne valorisation des unités, un test cyclique d'évaluation des points de vente est mis en place permettant de refléter l'image fidèle de ces unités génératrices de trésorerie.

Ce test tient compte de la rentabilité de chaque point de vente durant les 3 derniers exercices ainsi que de la croissance de son chiffre d'affaires.

L'effet de cette évaluation est constaté en provision pour dépréciation des actifs.



3.4 Taxe sur la valeur ajoutée

Les charges et les investissements sont comptabilisés en hors TVA récupérable calculée conformément à l'article 9 du Code de la TVA. Les TVA collectées et récupérables sont enregistrées dans les comptes appropriés de l'Etat et des collectivités publiques. Enfin de période, le solde de ces comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3.5 Stocks :

A) Méthode de valorisation du stock :

La Société a procédé au 31/12/2020 à la valorisation de son stock en appliquant la méthode du dernier prix d'achat.

B) Estimation des provisions sur stocks :

Le calcul de la provision totale sur stock au 31/12/2020 a tenu compte de l'antériorité des articles. La valeur de la provision est estimée à 5 218 126 DT au 31/12/2020 contre une provision de 3 542 839 DT au 31/12/2019.

3.6 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.

Les créances douteuses sont provisionnées en appliquant une politique qui consiste à provisionner la créance en totalité en cas de retour impayé de deux échéances consécutives.

3.7 Provision pour Congés payés

Le solde des droits aux congés payés est estimé à la clôture de l'exercice par référence aux salaires bruts. Il est comptabilisé dans la rubrique "Personnel et comptes rattachés" sous l'intitulé "*dettes provisionnées pour congés à payer*".

3.8 L'état de résultat

L'état de résultat est présenté selon le modèle autorisé.



Notes sur les comptes du bilan

Note N° 4 : Immobilisations incorporelles et Corporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles entre la période allant du 01 janvier 2020 au 31 décembre 2020 se présente comme suit :

Tableau des immobilisations et des amortissements au 31-12-2020

Rubrique	Valeurs brutes					Amortissements					Valeur comptable nette		
	Solde au 31/12/2019	Acquisition	Transfert	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Dotation	Reprise provision complémentaire	Rebut	Cession	Solde au 31/12/2020	Au 31/12/2019
Logiciels de gestion	28 940 815	3 335 782	(8 122 364)			24 154 233	15 558 407	2 820 606	0			18 379 012	13 382 409
Fonds de commerce	46 085 821	6 265	3 803 846			49 895 932	6 726 579	2 382 961	283 591			9 393 131	39 359 242
Fonds de commerce en cours	3 803 846	0	(3 803 846)			0	0	0				0	3 803 846
Logiciel en cours	98 028	61 408	8 122 364			8 281 800	0	0				0	98 028
Total des immobilisations incorporelles	78 928 511	3 403 454	0			82 331 964	22 284 986	5 203 567	283 591			27 772 144	56 643 525
Terrains Nus	5 473 727	6 699	0			5 480 426	139 526	0				139 526	5 334 201
Bâtiments	35 309 726	0	0			35 309 726	18 804 905	1 412 377				20 217 282	16 504 820
Instal.gles.agenc.aménag.d.const	30 466 611	886 639	45 073			31 398 323	20 146 693	2 715 751				22 862 444	10 319 918
Matériels industriel	62 734 229	2 745 732	0	(117 241)	(667 032)	64 695 688	37 158 674	6 159 586		(117 241)	(667 032)	42 533 987	25 575 555
Mat.Outillage	2 382 384	272 020	0		(140 689)	2 513 715	2 241 328	304 863			(140 689)	2 405 503	141 055
Matériels de transport de Biens	127 860	0	0		0	127 860	127 832	0			0	127 832	28
Matériels de transport de Pers.	5 280 954	700 937	0		(614 035)	5 367 856	2 717 553	824 691			(538 355)	3 003 889	2 563 401
Instal.gles.agenc.aménag.div.ident	48 857 388	3 931 343	0		(681 700)	52 107 031	31 847 130	4 393 410			(681 700)	35 558 840	17 010 258
Instal.gles.agenc.aménag.non ident	71 150 146	6 449 667	(45 073)		0	77 554 740	30 799 138	7 046 741	(2 021)		0	37 843 859	40 351 007
Equipement de Bureau (mobilier)	2 139 598	140 055	0		(15 045)	2 264 609	1 803 227	137 667			(15 045)	1 925 849	336 371
Equipement.Bur. (materiel)	61 781	0	0		(774)	61 007	59 256	1 157			(774)	59 639	1 368
Equipement informatique	12 432 854	1 491 522	0	(289 439)	(600 591)	13 034 346	8 280 356	1 780 924	(289 439)	(600 591)	(600 591)	9 171 250	4 152 498
Bâtiments en cours	0	0	0		0	0	0	0			0	0	0
Matériels en cours	0	0	0		0	0	0	0			0	0	0
Installations générales en cours	0	0	0		0	0	0	0			0	0	0
Total des immobilisations corporelles	276 417 256	16 624 614	0	(406 680)	(2 719 866)	289 915 325	154 125 620	24 777 166	(2 021)	(406 680)	(2 644 186)	175 849 900	122 291 635
Total des immobilisations	355 345 766	20 028 068	0	(406 680)	(2 719 866)	372 247 289	176 410 605	29 980 733	281 570	(406 680)	(2 644 186)	203 622 043	178 935 161



Note 5 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 201 677 632 DT au 31/12/2020 contre un solde de 171 628 398 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Titres de participation (a)	193 310 109	163 307 149	30 002 960
Prêts aux personnels	2 022 585	2 228 297	(205 712)
Dépôts et cautionnements	6 985 058	6 627 535	357 523
Total immobilisations financières brutes	202 317 753	172 162 982	30 154 771
Provisions dépréciation titres de participation	(250 000)	(250 000)	-
Provisions dépréciation Prêt personnel et des cautions	(390 121)	(284 584)	(105 537)
Total immobilisations financières nettes	201 677 632	171 628 398	30 049 234

(a) : Le détail des titres de participation à la clôture de l'exercice 2020, se présente comme suit :

Participations	Solde au 31/12/2020	Provision	VCN 31/12/2020
Sté L'IMG	98 015 000	-	98 015 000
Sté CMG	4 800 163	-	4 800 163
BHM	82 981 146	-	82 981 146
Sté Inf Services	20 000	-	20 000
GSI TUNISIA	2 000	-	2 000
Sté Socelta	50 000	50 000	-
T D A	200 000	200 000	-
MG SICAR	2 899 230	-	2 899 230
MG INVEST	2 249 480	-	2 249 480
CIVA	29 999	-	29 999
NEXUS	825 335	-	825 335
MG INTERNATINAL	999 990	-	999 990
BNA	200 004	-	200 004
SODAD	1	-	1
CLOUD MASTER	2 960	-	2 960
Sahra Palace	1	-	1
FORMA PRO	34 800	-	34 800
Total	193 310 109	250 000	193 060 109



Note 6 : Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets s'élèvent à 7 987 645 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Valeur brute 31/12/2020	Résorption 2020	VCN 31/12/2020	VCN 31/12/2019
Charges à répartir	12 629 117	4 160 874	7 987 645	206 091
Total	12 629 117	4 160 874	7 987 645	206 091

Note 7 : Stock de marchandises

La valeur nette du stock de marchandises s'élève à 94 839 845 DT au 31/12/2020 contre un solde de 98 001 644 DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Stocks de marchandises chez SMG	99 803 996	101 453 937	(1 649 941)
Stocks de marchandises chez des tiers	253 975	90 546	163 429
Total Stocks de marchandises brutes	100 057 971	101 544 483	(1 486 512)
Provisions des stocks	(5 218 126)	(3 542 839)	(1 675 287)
Total Stocks de marchandises nettes	94 839 845	98 001 644	(3 161 799)

Note 8 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 21 569 999 DT au 31/12/2020 contre un solde de 19 885 246 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Clients sociétés et associations	19 773 029	16 329 625	3 443 404
Clients douteux ou litigieux	9 545 285	9 330 527	214 758
Clients effets à recevoir	1 770 513	3 523 683	(1 753 170)
Clients factures à établir	26 458	31 939	(5 481)
Total clients bruts	31 115 285	29 215 774	1 899 511
Provision des clients	(9 545 285)	(9 330 527)	(214 758)
Total clients nets	21 569 999	19 885 246	1 684 753



Note 9 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 55 044 766 DT au 31/12/2020 contre un solde de 64 085 356 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Débiteurs divers	20 849 621	14 062 066	6 787 554
Sociétés du groupe	14 720 073	32 060 059	(17 339 986)
Report d'impôt sur les sociétés	13 060 694	8 587 572	4 473 121
Charges constatées d'avance	6 525 726	6 379 262	146 464
Fournisseurs débiteurs	5 687 842	4 614 103	1 073 738
Prêts et avances aux personnels	755 037	902 663	(147 626)
Produits à recevoir	595 706	2 201 474	(1 605 768)
Comptes d'attentes à régulariser	117 935	70 545	47 390
TVA, autres impôts et taxes	-	13 415	(13 415)
Total autres actifs courants bruts	62 312 633	68 891 162	(6 578 528)
Provisions des autres actifs courants	(7 267 867)	(4 805 806)	(2 462 061)
Total autres actifs courants nets	55 044 766	64 085 356	(9 040 590)

Note 10 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent à 146 405 108 DT au 31/12/2020 contre un solde de 149 084 995 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Billets de Trésorerie	145 200 000	147 350 000	(2 150 000)
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	1 147 462	1 678 198	(530 736)
Echéance à moins d'un an sur prêts non courants	26 522	26 522	-
Actions cotées	23 513	22 664	849
Intérêts courus	7 611	7 611	-
Total des placements et autres actifs financiers	146 405 108	149 084 995	(2 679 887)



Note 11 : Trésorerie

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent à 10 326 207 DT au 31/12/2020 contre un solde de 7 977 581 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Valeurs à l'encaissement	8 776 025	4 862 451	3 913 574
Banques créditrices	927 447	2 560 811	(1 633 364)
Caisses	618 703	570 107	48 596
CCP	4 032	4 212	(180)
Total liquidités et équivalents de liquidités	10 326 207	7 997 581	2 328 626

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 180 669 339 DT au 31/12/2020 contre un solde 156 357 462 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Banques débitrices	100 903 944	103 922 987	(3 019 043)
Emprunts bancaires échéances à moins d'un an	45 726 937	29 053 502	16 673 435
Emprunt courant lié au cycle d'exploitation	20 501 758	15 000 000	5 501 758
Billets de trésorerie reçus	7 500 000	6 700 000	800 000
Intérêt courus	6 036 700	1 680 973	4 355 727
Total concours bancaires et autres passifs financiers	180 669 339	156 357 462	24 311 877

La trésorerie au 31 décembre 2020 s'élève à (90 577 737) DT contre (95 925 406) DT au 31/12/2019 et se détaille comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Valeurs à l'encaissement	8 776 025	4 862 451	3 913 574
Banques créditrices	927 447	2 560 811	(1 633 364)
CCP	4 032	4 212	(180)
Caisses	618 703	570 107	48 596
Banques débitrices	(100 903 944)	(103 922 987)	3 019 043
Trésorerie à la clôture de l'exercice	(90 577 737)	(95 925 406)	5 347 669



Note 12 : Capitaux propres

Les capitaux propres ont passé de 103 954 894 DT au 31/12/2019 à 91 127 540 DT au 31/12/2020. Cette variation est détaillée au niveau du tableau suivant :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2018	11 481 250	1 148 125	35 718 750	16 403 999	1 619 989	1 582 946	(439 936)	630 772	8 224 370	21 198 656	97 568 921
- Dons sur fond social											-
- Intérêts sur fond social						263 534					263 534
- Actions propres							-	14 252			14 252
- Résultat de la période				999 990					20 198 666	(21 198 656)	-
*-Distribution de dividendes									(4 592 500)		(4 592 500)
Résultat de l'exercice 2019										10 700 688	10 700 688
Capitaux propres au 31/12/2019	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 846 480	(439 936)	645 024	23 830 536	10 700 688	103 954 894
- Dons sur fond social											
- Intérêts sur fond social						70 983					70 983
- Actions propres									10 700 688	(10 700 688)	
- Résultat de la période											
*-Distribution de dividendes											
Résultat de l'exercice 2020										(12 898 337)	(12 898 337)
Capitaux propres au 31/12/2020	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 619 989	1 917 462	(439 936)	645 024	34 531 224	(12 898 337)	91 127 540

**A- Fonds social :**

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

Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de cette réserve.

Libellé	2020	2019	2018
1. Solde au 1er janvier			
-Trésorerie			
-Prêts au personnel	3 466 468	1 406 544	3 077 984
Total	3 466 468	1 406 544	3 077 984
2. Ressources de l'exercice			
-Intérêts de prêts au personnel	70 983	263 534	124 951
3. Emplois de l'exercice			
-Aides au personnel non remboursables	-	-	-
4. Solde au 31 Décembre			
-Trésorerie			
-Prêts au personnel	3 537 451	1 670 077	3 202 935
Total	3 537 451	1 670 077	3 202 935
Réserves pour fonds social	1 619 989	1 619 989	1 619 989
Intérêts sur fonds social	1 917 462	1 846 480	1 582 946
Total	3 537 451	3 466 468	3 202 935

B- Actions propres

Le nombre des actions propres détenues par la SMG au 31/12/2020 est de 13 227 actions valorisées à 439 936 DT.

C- Résultat par action

Le résultat de base par action, tel que prévu par la norme comptable générale, et calculé conformément à la norme comptable internationale « IAS 33 Résultat par action », représente le rapport entre le résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de l'entité mère de l'exercice 2020 et le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires donnant droit aux dividendes en circulation au cours de la même période, s'élève à -1,125 DT calculé comme suit :

$$\text{Résultat par action} = \frac{(12\,898\,337)}{11\,468\,023} = -1,125$$



Note 13 : Emprunts et dettes assimilées

Les emprunts s'élèvent à 172 824 966 DT au 31/12/2020 contre un solde de 147 313 624 DT au 31/12/2019 et se présentent comme suit :

Emprunt	Solde 2019	Emprunts 2020	Échéance à moins d'un an au 31/12/20	Emprunt non courant au 31/12/20
Emprunts bancaires	147 313 624	71 238 279	45 726 937	172 824 966
Total des emprunts	147 313 624	71 238 279	45 726 937	172 824 966

Note 14 : Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 9 040 917 DT au 31/12/2020 contre un solde de 8 661 383 DT au 31/12/2019. Les mouvements des provisions pour risques et charges se présentent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2019	Mouvements 2020	Solde au 31/12/2020
Provisions pour risques et charges	8 661 383	379 534	9 040 917
Total des provisions pour risques et charges	8 661 383	379 534	9 040 917

Note 15 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 213 346 815 DT au 31/12/2020 contre un solde de 236 676 123 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Fournisseurs effets à payer	156 521 662	144 658 159	11 863 503
Fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	43 065 884	73 114 632	(30 048 748)
Factures non parvenues	13 759 269	18 903 332	(5 144 063)
Total des fournisseurs	213 346 815	236 676 123	(23 329 309)



Note 16 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants s'élèvent à 39 091 852 DT au 31/12/2020 contre un solde de 36 485 966 DT au 31/12/2019 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019	Variation
Charges à payer	9 785 329	10 845 816	(1 060 488)
TVA et Autres impôts et taxes	8 469 350	5 591 115	2 878 234
Produits constatés d'avance	6 215 068	2 399 454	3 815 614
Dettes provisionnées liés au personnel	6 041 074	8 700 050	(2 658 976)
CNSS	4 370 111	4 680 498	(310 387)
Autres créditeurs divers	3 010 640	3 184 441	(173 801)
Clients avances sur achats	893 460	637 364	256 097
Rémunérations dues	306 821	447 229	(140 407)
Total des autres passifs courants	39 091 852	36 485 966	2 605 886

Notes sur les comptes de l'état de résultat

Note 17 : Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation de l'exercice 2020 s'élèvent à 972 909 507 DT contre 1 024 178 487 DT en 2019, soit une diminution de 51 268 981 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Vente de marchandises	935 452 141	983 739 219	(48 287 078)
Autres produits d'exploitation	37 457 365	40 439 268	(2 981 903)
Total des produits d'exploitation	972 909 507	1 024 178 487	(51 268 981)

Note 18 : Achats de marchandises vendues

Les achats de marchandises vendues de l'exercice 2020 s'élèvent à 780 866 310 DT contre 815 248 506 DT en 2019, soit une diminution de 34 382 196 DT.

Note 19 : Charges du personnel

Les charges du personnel de l'exercice 2020 s'élèvent à 75 727 598 DT contre 81 946 689 DT en 2019, soit une diminution de 6 219 091 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Salaires et compléments de salaires	72 523 207	77 429 846	(4 906 639)
Autres charges sociales	3 204 391	4 516 843	(1 312 452)
Total des charges du personnel	75 727 598	81 946 689	(6 219 091)



Note 20 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions de l'exercice 2020 s'élèvent à 40 234 919 DT contre 27 731 256 DT en 2019, soit une augmentation de 12 503 663 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Dotation aux amortissements	30 262 303	27 128 473	3 133 831
Résorption des charges à répartir	4 160 875	304 046	3 856 829
Dotation aux provisions des comptes débiteurs	3 270 590	163 151	3 107 439
Dotation aux provisions des stocks	1 675 286	(1 292 388)	2 967 674
Provisions pour dépréciation des comptes clients	486 331	467 793	18 538
Dotation/Reprise aux provisions pour risques et charges	379 534	960 181	(580 647)
Total des dotations aux amortissements et aux provisions	40 234 919	27 731 256	12 503 663

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation de l'exercice 2020 s'élèvent à 72 922 041 DT contre 76 430 384 DT en 2019, soit une diminution de 3 508 344 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Achats non stockés de matières & fournitures	16 244 474	15 934 611	309 862
Loyers du siège et autres locaux	12 432 958	11 522 593	910 365
Transport sur achats	10 012 161	9 193 432	818 729
Publicités, publications et relations publiques	6 093 788	10 794 170	(4 700 382)
Personnels extérieurs à l'entreprise	6 855 132	7 067 256	(212 124)
Entretien et réparations	4 778 457	5 715 018	(936 561)
Autres impôts, taxes et versements	4 190 663	5 077 722	(887 059)
Charges diverses ordinaires	2 708 069	861 878	1 846 191
Transport du personnel	2 464 737	1 736 282	728 455
Primes d'assurance	2 289 879	2 381 406	(91 527)
Rémunérations d'intermédiaires	1 791 877	1 627 985	163 891
Services Bancaires et assimilés	1 264 375	1 454 669	(190 295)
Frais postaux et télécommunications	970 980	1 109 084	(138 104)
Déplacements missions et réceptions	824 491	1 954 278	(1 129 787)
Total des autres charges d'exploitation	72 922 041	76 430 384	(3 508 344)



Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes de l'exercice 2020 s'élèvent à 30 208 752 DT contre 30 428 950 DT en 2019, soit une diminution de 220 198 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Charges d'intérêts	35 832 444	35 136 293	696 151
Pertes de change	60 126	(197 797)	257 923
Total des charges financières	35 892 570	34 938 497	954 073
Revenus des autres créances	2 615 750	2 120 552	495 198
Intérêts des comptes créditeurs	3 068 068	2 388 995	679 073
Total des produits financiers	5 683 818	4 509 547	1 174 271
Total des charges financières nettes	30 208 752	30 428 950	(220 198)

Note 23 : Produits des placements

Les produits de placements de l'exercice 2020 s'élèvent à 15 058 426 DT contre 21 173 362 DT en 2019, soit une diminution de 6 114 936 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Produits des placements	15 057 341	17 095 265	(2 037 924)
Dividendes	1 085	4 078 097	(4 077 012)
Total des produits des placements	15 058 426	21 173 362	(6 114 936)

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires de l'exercice 2020 s'élèvent à 1 427 711 DT contre 1 114 624 DT en 2019, soit une augmentation de 313 088 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Autres gains non récurrents	991 145	801 758	189 387
Plus-values sur cession d'immobilisations	173 577	89 451	84 126
Gains nets sur tickets repas	262 990	223 415	39 575
Total des autres gains ordinaires	1 427 711	1 114 624	313 088

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

Les autres pertes ordinaires de l'exercice 2020 s'élèvent à 294 962 DT contre 124 797 DT en 2019, soit une augmentation de 170 165 DT qui se détaille comme suit :

Libellé	2020	2019	Variation
Pertes non récurrentes	252 709	47 957	204 752
Moins-values sur cession d'immobilisations	42 253	21 480	20 773
CNSS personnel partant	-	55 360	(55 360)
Total des autres pertes ordinaires	294 962	124 797	170 165

Note N° 26 : Impôts sur les bénéfices :

L'impôt sur les bénéfices de l'exercice 2020 s'élèvent à 2 039 400 DT.

Note N° 27 : Les parties liées :**1. Opérations réalisées avec la CMG (Filiale de SMG)**

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 221 686 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectuée au profit de la Société Centrale Magasin Général.
- La Société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général des frais de logistiques d'un montant hors taxes de 9 627 187 DT.
- Les ventes en TTC de la Société Centrale Magasin Général à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 10 477 304 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 1 407 DT relatif à la quote-part de la Société Central Magasin Général dans les charges communes locatives.
- La société Centrale Magasin Général a facturé au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général une valeur hors taxe de 20 400 DT en contrepartie de location de son fonds de commerce situé à Nabeul.

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

- Au cours de l'exercice 2020, la Société Immobilière Magasin Général a refacturé à la Société Magasin Général un complément de travaux d'aménagements pour le compte du magasin MG Maxi Nabeul pour un montant hors taxes de 81 209 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la société Immobilière Magasin Général a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxes de 2 740 980 DT.



- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 67 141 DT relatif à la quote-part de la Société Immobilière Magasin Général dans les charges communes locatives.
- Les intérêts sur compte courant facturés par La Société Magasin Général à La Société Immobilière Magasin Général au cours de l'exercice 2020 se sont élevés à 1 987 050 DT et ce au titre de la rémunération du compte courant associés s'élevant à 9 296 637 DT au 31/12/2020.
- Au cours de l'exercice 2020, la Société Immobilière Magasin Général a refacturé à la Société Magasin Général des travaux d'aménagements pour le compte du magasin MG Maxi Sfax Taniour pour un montant hors taxes de 526 401 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la Société Magasin Général a refacturé à la Société Immobilière Magasin Général des travaux de génie civil pour le compte du projet Sfax Taniour pour un montant hors taxes de 47 643 DT.
- La société Immobilière Magasin Général a facturé à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 la caution de loyer du local commercial MG Hrairia pour la valeur de 43 959 DT.
- La Société Magasin Général a procédé à une augmentation de capital de la société Immobilière Magasin Général pour un montant de 30 000 000 DT par la conversion d'une partie de son compte courant associés.

3. Opérations réalisées avec BHM (Filiale de SMG)

- Les ventes en TTC de la Société BHM à la Société Magasin Général au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 39 845 DT.
- Au cours de l'exercice 2020, la société BHM a loué à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxe de 1 521 721 DT.

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

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectuée au profit de la Société BHM Distribution.

5. Opérations réalisées avec l'Immobilière ZAINEB (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 16 000 DT relatif à la quote-part de la société Immobilière ZAINEB dans les charges communes locatives.

6. Opérations réalisées avec BHM Immobilière (Filiale de SMG)

- La société Immobilière BHM a loué au cours de l'exercice 2020 à la Société Magasin Général des locaux commerciaux pour une valeur annuelle hors taxes de 665 280 DT.

**7. Opérations réalisées avec MG SICAR (Filiale de SMG)**

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 12 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG SICAR.

8. Opérations réalisées avec MG INVEST (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 12 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG INVEST.

9. Opérations réalisées avec MG International (Filiale de SMG)

- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 24 000 DT au titre des frais annuels d'assistance technique effectués au profit de la société MG International.

10. Opérations réalisées avec FOUNA DISTRIBUTION (Filiale de SMG)

- Les ventes en TTC de la Société Magasin Général à la Société Founa Distribution au cours de l'exercice 2020 s'élèvent à 3 527 603 DT.
- La Société Magasin Général a constaté au cours de l'exercice 2020 un produit hors taxes de 41 350 DT et ce au titre de la rémunération d'un compte courant associé s'élevant au 31/12/2020 à 470 859 DT.
- La société Founa Distribution a constaté au cours de l'exercice 2020 des produits hors taxes relatifs aux services de publicité et de marketing pour le compte de la Société Magasin Général pour un montant HT de 335 000 DT.

11. Opérations de financement par des billets de trésorerie

- Au cours de l'exercice 2020, la Société Magasin Général a réalisé des opérations de financement en billets de trésorerie au profit des parties liées.
Le solde des billets de trésorerie émis par la Société Magasin Général et non échus au 31 décembre 2020 ainsi que les produits financiers réalisés au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Billets de trésorerie non échus au 31/12/2020	Produits financiers constatés en 2020
BHM Promogro	7 700 000	768 250
Centrale Magasin Général	3 400 000	606 267
Immobilière Magasin Général	124 050 000	11 962 878
SS AUTO	1 550 000	159 199
PROD CAR TUNISIE	-	11 172
SICAM	-	28 540
SOINDI	4 000 000	646 549
TUNIS CAR	-	64 340
BHM IMMOILIERE	4 450 000	467 885
SEDAN	-	66 620
CIVA	50 000	5 240
Med Invest	-	270 401
Total général	145 200 000	15 057 341



- Le solde des billets de trésorerie reçues par la Société Magasin Général et non échus au 31 décembre 2020 ainsi que les charges financières supportées au cours de l'exercice 2020 se présentent comme suit :

Désignation	Billets de trésorerie non échus au 31/12/2020	Charges financières constatées en 2020
BHM	-	95 103
CMG	-	258 153
Lloyd	-	14 133
SICAM	7 500 000	388 126
Total général	7 500 000	755 514

Note N° 28 : Les événements postérieurs à la clôture de l'exercice :

Les états financiers 2020 ont été arrêtés par la société magasin général le 30 avril 2020. En conséquence, ils ne reflètent pas les événements postérieurs à cette date. Ces événements ne nécessitent à cette date aucun ajustement des états financiers de la société au titre de l'exercice 2020.

Note N° 29 : Les engagements hors bilan

1. La société a contracté en 2013 un crédit à moyen terme de 25 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 3 échéanciers : le 1er est de 12 500 000 DT débloqué le 29/04/2013, le deuxième est de 6 000 000 DT débloqué le 28/06/2013 et le 3ème est de 6 500 000 DT débloqué le 31/12/2013. Le remboursement en principal du crédit a commencé le 29/04/2014 pour le 1er échéancier, le 28/06/2014 pour le 2ème et le 31/12/2014 pour le 3ème et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 40 855 DT.
2. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 9 600 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 8 000 000 DT débloqué le 16/06/2014 et le 2ème est de 1 600 000 DT débloqué le 23/09/2014. La société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/09/2016 pour les 2 échéanciers et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 271 581, DT.
3. La Société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. La société a donné en nantissement une liste de matériel pour la valeur équivalente de l'emprunt. Le remboursement en principal de cet emprunt commencera le 25/04/2017 et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 404 104 DT.
4. La société a contracté en 2014 un crédit à moyen terme de 5 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2016 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 3 976,190 DT.
5. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, dont le remboursement s'étale sur 7 ans. La société a donné en nantissement du matériel et des équipements professionnels



-
- à hauteur de 10 000 000 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera le 05/08/2017 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 483 304DT.
6. La société a contracté en 2015 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2018 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 702 953 DT.
 7. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel. Le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 11/12/2017 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 491 090 DT.
 8. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, Cet emprunt a été défalqué en 2 échéanciers : le 1er est de 5 000 000 DT débloqué le 12/07/2016 et le 2ème est de 5 000 000 DT débloqué le 15/11/2016. La société a donné en nantissement une liste de matériels. Le remboursement en principal du crédit commence le 05/07/2018 pour le 1er échéancier, le 05/11/2018 pour le 2ème et les intérêts globaux non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 900 357 DT.
 9. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 7 600 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 7 600 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/05/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 899 499 DT.
 10. La société a contracté en 2016 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/03/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 541 378DT.
 11. La société a contracté en 2017 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 26/12/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 1 702 685.
 12. La société a contracté en 2017 un crédit à moyen terme de 7 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 7 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/04/2018 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 335 121DT.
 13. La société a contracté en 2017 un crédit à moyen terme de 13 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 13 000 000 DT dont le



-
- remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/06/2018 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 706 248 DT.
14. La société a contracté en 2017 un crédit à moyen terme de 12 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 12 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 10/12/2019 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 067 061 DT.
15. La société a contracté en 2018 un crédit à moyen terme de 20 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 20 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 28/02/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 4 506 683 DT
16. La société a contracté en 2018 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/03/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 453 775 DT
17. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 18 530 000DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 18 530 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/10/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 4 541 941 DT
18. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT. Dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 30/09/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 531 423DT
19. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 10 000 000 DT. Dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/10/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020s'élèvent à 2 962 359 DT
20. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 3 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 3 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans. Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/10/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 904 674 DT
21. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 7 000 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 7 000 000 DT dont le remboursement s'étale sur 7 ans Le remboursement en principal du crédit commencera le 31/10/2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 110 896DT
22. La société a contracté en 2019 un crédit à moyen terme de 6 217 000 DT, la société a donné en nantissement du matériel d'équipement professionnel à la hauteur de 6 217 000 DT dont le



- remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 9 252 425dt. Le remboursement en principal du crédit commencera en 2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 253 278
23. La société a contracté en 2020 un crédit à moyen terme de 23 772 366 DT, le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 33 446 783. Le remboursement en principal du crédit commencera en 2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 9 280 751
24. La société a contracté en 2020 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, le remboursement s'étale sur 3 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 11 455 332DT. Le remboursement en principal du crédit commencera en 2021 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 1 139 018 DT
25. La société a contracté en 2020 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, le remboursement s'étale sur 5 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 12 564 028 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera en 2020 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 2 162 298 DT
26. La société a contracté en 2020 un crédit à moyen terme de 10 000 000 DT, le remboursement s'étale sur 7 ans d'un montant en principal et intérêts, qui s'élèvent à 13 821 291 DT. Le remboursement en principal du crédit commencera en 2022 et les intérêts non encore échus au 31/12/2020 s'élèvent à 3 770 806 DT
27. Les lettres de crédits émises et non échues en 2020 et dont les dossiers d'importations y afférents ont été comptabilisés en 2020 sont de l'ordre de 427 436 DT.
28. Les traites et les chèques escomptées en 2020 et dont les échéances sont en 2021 et 2022 s'élèvent à 4 316 000 DT DT.
29. La Société Magasin Général s'est portée caution solidaire du paiement ou du remboursement de l'emprunt contracté en 2014 par sa filiale « BHM » auprès de l'ATB et ce pour une valeur en principal de 7 814 000 DT.

Note N° 30 : Les obligations et les engagements de la société envers ses dirigeants

▪ **Directeur général**

- Rémunération perçue auprès de la Société Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de directeur général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 358 094 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique.



- Rémunération perçue auprès de la Société Immobilière Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de directeur général de la société immobilière magasin général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 33 161 DT.

- Rémunération perçue auprès de la Société Centrale Magasin Général :

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a nommé Mr Hedi BACCOUR en qualité de directeur général de la société Centrale magasin général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général a perçu un salaire brut annuel de 73 277 DT.

- **Directeur Général Adjoint**

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 15 Décembre 2017 a approuvé la nomination de Mr Karim ALOUI en qualité de directeur général adjoint de la Société Magasin général. Sa rémunération a été fixée par le Conseil d'Administration du 19 Décembre 2017. Au titre de l'exercice 2020, le Directeur Général adjoint a perçu un salaire brut annuel de 171 356 DT et il a bénéficié, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents et d'une allocation téléphonique. Le Conseil d'Administration du 16 décembre 2020 a décidé la fin du mandat de Mr Karim ALOUI en tant que DGA.

- **Président du Conseil d'Administration**

Le conseil d'administration en date du 07 juin 2019 a décidé d'accorder une rémunération annuelle brute de 310 000 dinars au profit du président du conseil d'administration durant son présent mandat en tant que président du conseil. Le président du conseil bénéficie, en outre, d'une voiture de fonction et de la prise en charge par la société de tous les frais et dépenses y afférents.

- **Les administrateurs**

Les administrateurs perçoivent des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis annuellement à l'approbation de l'Assemblée Générale.

Les obligations et engagements de la Société Magasin Général envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31/12/2020, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Directeur Général		Directeur Général Adjoint		Administrateurs		Comité Permanent d'audit		Président du conseil d'administration	
	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2020	Charges de l'exercice
Avantages à court terme	-	358 094	-	171 356	-	60 000	-	30 000	310 000	310 000