

Magasin Général



المغازة العامة

Rapport de Gestion 2008

SOMMAIRE

A_ Rapport du Conseil d'Administration

B_ Etats Financiers Année 2008

C_ Ordre du jour et Projet des Résolutions

SOMMAIRE

Capital de la société



Introduction

Activités commerciales

Les Achats et le Marketing

Direction système d'information

Activité juridique

Direction des ressources humaines

Direction technique

Les résultats d'exploitation



Structure du capital Au 31/12/2008

	ACTIONNAIRES	NB ACTION	PARTICIP. EN DT	%
1	STE MED INVEST COMPANY SA	1 274 355	6 371 775	76,309
2	STE MAGASIN GENERAL	62 172	310 860	3,723
3	C.F.I PORTEFEUILLE	46 991	234 955	2,814
4	BOURICHA ABDELHAMID	25 730	128 650	1,541
5	SOCIETE SCORING	23 516	117 580	1,408
6	POULINA HOLDING SICAF	16 388	81 940	0,981
7	AUTRES ACTIONNAIRES	220 848	1 104 240	13,224
	TOTAL	1 670 000	8 350 000	100

Composition du conseil d'administration

MANDAT : 3 ANS (2007,2008 et 2009)

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. ILYESS JOUINI	1
10	MR. CHEDLI KAROUY	1

Introduction

L'action de la direction générale au cours de l'exercice 2008 s'est inscrite dans le cadre de deux axes stratégiques fondamentaux à savoir :

• L'instauration d'un climat social sain cultivant les valeurs de la performance et de l'appartenance au projet Magasin Général tout en mettant en œuvre une politique consensuelle pour les départs volontaires à la retraite un système de formation et de recyclage adapté aux besoins de la distribution moderne, un système de rémunération incitatif et le recrutement de professionnels de haut niveau.

La réalisation d'un plan d'action visant à faire du Magasin Général une entreprise performante suivant les standards de la distribution moderne et ce par :

- ✓ La réorganisation de ses structures en fonction des objectifs ambitieux qui lui sont assignés.
- ✓ La mise en place d'un système d'information de nature à impulser les activités de gestion, d'exploitation et de développement de la société.
- ✓ La modernisation des modes de gestion et d'exploitation,
- ✓ La rénovation et l'ouverture de nouveaux points de vente,
- ✓ La dynamisation de la politique commerciale et tarifaire.

C'est ainsi que toutes ces actions menées de front et dans l'urgence vu la concurrence acharnée et les retards accumulés par M.G commencent à porter leurs fruits et apporterons leurs pleines mesures au cours de l'exercice 2009

C'est dans ce cadre et vu l'environnement concurrentiel que s'inscrit l'acquisition de la société BHM Promogro au cours du dernier trimestre 2008, acquisition hautement stratégique et pleinement justifiée à travers :

- ✓ L'établissement d'une situation de concurrence saine et loyale entre les trois grands pôles actuels
- ✓ La pérennisation du groupe Magasin Général conformément aux engagements pris par les investisseurs;
-
-
-
- ✓ La massification des achats locaux et import
- ✓ Une meilleure optimisation des coûts logistiques surtout hors Grand Tunis.
- ✓ La facilitation de la mise en place des magasins formatés « Proxy ».
- ✓ Une économie en matière d'investissement sur des plateformes.
- ✓ Une baisse des charges (Frais de personnel/ Frais de siège/ Formation)
- ✓ La préparation des conditions d'entrée d'un partenaire étranger;

1. ACTIVITE COMMERCIALE :

Chiffre d'affaires :

L'année 2008 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires TTC de 191,6 MD contre 175 MD en 2007 soit une progression de 9%

Le chiffre d'affaires par région au 31 Décembre 2008 est présenté dans le tableau ci-dessous.

CA TTC au 31 Décembre 2008

En KDT

CATTC 2008	CATTC 2007	CATTC 2006	Prog 2007	Prog 2006	CATTC Budget 2008	R Vs B
191 636	175 090	185 462	9%	3%	191 130	100,26%

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

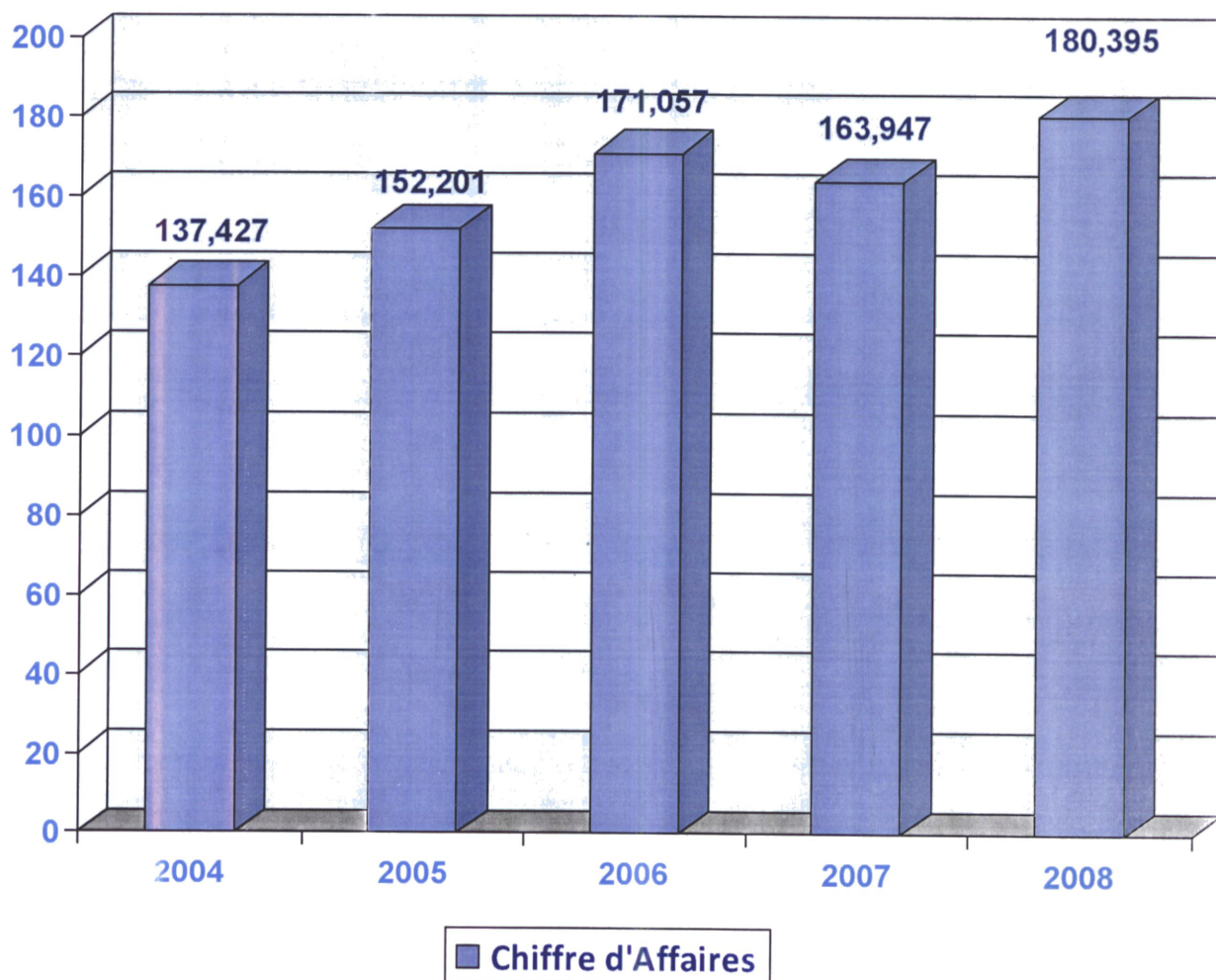
Evolution du Chiffre d'Affaires (HT)

De 2004 à 2008

	2004	2005	2006	2007	2008
Chiffre d'affaires	137,427	152,201	171,057	163,947	180,395
Taux de variation	13,36 %	10,75 %	12,39 %	-4,16 %	10,03 %

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 :

Evolution du CA de 2004 à 2008



2. Activité Système d'Information

Après la privatisation, Magasin Général s'est lancé dans la refonte de son système d'information, qui va avoir un impact direct sur la gestion, celui-ci a été complètement revu et déployé tout au long de l'année 2008.

Deux Challenges essentiellement :

- ✓ Mission de développement des volets informatiques, systèmes d'information et organisation
- ✓ Mission de faire de l'exploitation informatique un maillon fort dans le processus de développement de l'exploitation commerciale de la société.

Pour cela, il était très important de ne pas négliger l'une ou l'autre des missions et de leur accorder le même niveau d'importance.

Tous les efforts ont été déployés autour du développement des trois axes suivants :

- Développement de l'infrastructure et des réseaux.
- Développement des systèmes d'information.
- Formation des utilisateurs

3. Activité Juridique

La Direction des Etudes Juridiques et du Contentieux n'a cessé de déployer ses efforts afin de préserver le patrimoine de la société (immatriculation des immeubles et fonds de commerce)) et gérer toutes ses opérations litigieuses et contentieuses (défense des intérêts de la société et recouvrement de ses créances).

Pour l'année 2008 l'activité de ce département se résume dans les tableaux suivants :

Recouvrements Année 2008

Nature de Recouvrements	Valeur en (DT)
Recouvrement direct (personnel de la société)	228.852,547
Sociétés de recouvrement	13.037,461
Saisie sur salaires	21.521,043
Loyers	141.037,461
Exécution (Sahel)	2.200,549
TOTAL	406.649,061

4. Activité RH et Formation

L'activité GRH s'est focalisée sur les aspects suivants :

- ✓ L'assainissement du climat social qui avait connu une tension depuis fin 2007.
- ✓ Le recrutement de jeunes pour les différents métiers.
- ✓ La mobilité et la polyvalence du personnel.

Réalisation Formation

Notre objectif pour la formation était de **préparer un vivier de compétences qualifiées et motivées pour faire réussir les projets de notre enseigne :**

- ✓ **Réussir et améliorer son exploitation**
- ✓ **Consolider son assise et assurer son développement**

Le nombre des actions de formation s'est élevé à 52 cumulant 3555 heures touchant 3007.

La formation a touché toutes les catégories socioprofessionnelles et notamment les caissiers, les chefs de rayons, les directeurs des magasins,.....

5. Activité Technique :

Pour répondre aux attentes de ses clients et garder sa position de Pionner sur le marché moderne de la grande distribution, la Société Magasin Général a opté pour l'application d'un nouveau concept et d'une identité visuelle au sein de sa chaîne de magasins, à savoir : l'introduction des rayons frais et le regroupement de tous les besoins du client dans un seul magasin.

A cet effet, la **Société Magasin Général** s'est dotée d'une Direction Centrale Technique qui a pu réaliser dans des délais très courts des actions visant la mise à niveau des magasins.

6. Les résultats d'exploitation à fin décembre 2008 :

L'année 2008 s'est clôturée sur un chiffre d'affaires (HT) de 180,395 MD et un résultat net de - 2,889 MD contre un CA (HT) de 163,947 MD et un résultat net de -10,106 MD en 2007.

B_ Etats Financiers Année 2008

ACTIF DU BILAN

RUBRIQUES	31-12-2008	31-12-2007
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	2.177.050,551	856.924,109
MOINS AMORTISSEMENTS	663.986,375	514.629,304
	<u>1.513.064,176</u>	<u>342.294,805</u>
- IMMOBILISATIONS CORPORELLES	40.755.236,134	40.584.903,367
MOINS AMORTISSEMENTS	<u>28.719.958,522</u>	<u>28.698.308,719</u>
	12.035.277,612	11.886.594,648
- IMMOBILISATIONS FINANCIERES	83.528.193,245	8.097.714,493
- MOINS PROVISIONS	<u>363.693,686</u>	<u>798.902,686</u>
	83.164.499,559	7.298.811,807
<u>TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES</u>	96.712.841,347	19.527.701,260
<u>AUTRES ACTIFS NON COURANTS</u>	1.580.767,527	31.583,631
<u>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</u>	98.293.608,874	19.559.284,891
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
- STOCKS	18.131.392,783	19.699.807,054
MOINS PROVISIONS	<u>654.410,766</u>	<u>6.167.000,000</u>
	17.476.982,017	13.532.807,054
- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	13.281.771,236	16.409.948,018
MOINS PROVISIONS	<u>6.065.944,267</u>	<u>6.208.607,614</u>
	7.215.826,969	10.201.340,404
- AUTRES ACTIFS COURANTS	8.968.015,073	4.085.961,130
MOINS PROVISIONS	<u>718.124,839</u>	<u>799.254,579</u>
	8.249.890,234	3.286.706,551
- PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	1.651.927,210	9.902.055,097
- LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES	7.387.897,726	4.258.777,109
<u>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</u>	41.982.524,156	41.181.686,215
<u>TOTAL DES ACTIFS</u>	140.276.133,030	60.740.971,106

PASSIF DU BILAN

RUBRIQUES	31-12-2008	31-12-2007
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
- CAPITAL SOCIAL	8.350.000,000	8.350.000,000
- RESERVES	7.131.671,556	7.084.112,59
-RESULTATS REPORTES	-6.088.349,458	3.877.035,50
-ACTIONS PROPRES	-3.168.446,184	-
-AUTRES COMPLEMENT D'APPORT	395.630,709	-
<u>AUTRES CAPITAUX PROPRES</u>		
- AMORTISSEMENT DEROGATOIRE	52.031,070	52.031,070
TOTAL D.CAPITAUX PROPRES AV. RESULTATS DE L'EXERCICE	6.672.537,693	19.363.179,166
RESULTAT DE L'EXERCICE	-2.889.042,097	-9.965.384,958
TOTAL CAPITAUX AV. AFFECTATION	3.783.495,596	9.397.794,208
<u>PASSIFS</u>		
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>		
- PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES	759.175,119	454.816,720
- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS RECUS	16.904,384	18.304,384
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	776.079,503	473.121,104
<u>PASSIFS COURANTS</u>		
- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES	52.146.580,191	42.523.274,74
- AUTRES PASSIFS COURANTS	69.646.023,619	6.829.909,91
- CONCOURS BANCAIRES & AUTR.PASSIFS FINANCIERS	13.923.954,121	1.516.871,13
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	135.716.557,931	50.870.055,794
TOTAL DES PASSIFS	136.492.637,434	51.343.176,898
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES & PASSIFS	140.276.133,030	60.740.971,166

ETAT DE RESULTAT

RUBRIQUES	31/12/2008	31/12/2007
<u>PRODUIT D'EXPLOITATION</u>		
REVENUS	180.395.453,581	163.946.639,439
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	4.322.637,686	2.527.354,258
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	184.718.091,267	166.473.993,697
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>		
ACHATS DE MARCHANDISES VENDUES	153.519.098,436	140.790.155,446
CHARGES DE PERSONNEL	18.896.883,297	19.153.276,101
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS	4.590.223,763	10.492.803,064
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	12.131.235,170	8.222.268,305
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	189.137.440,666	178.658.502,916
RESULTAT D'EXPLOITATION	-4.419.349,399	-12.184.509,219
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</u>		
CHARGES FINANCIERES NETTES	943.410,782	1.768.947,609
PRODUITS DES PLACEMENTS	706.668,441	511.284,550
AUTRES GAINS ORDINAIRES	125.345,631	147.734,892
AUTRES PERTES ORDINAIRES	-48.719,302	-29.744,501
TOTAL D.PRODUITS & CHARGES FINANCIERS	1.726.705,552	2.398.222,550
RESULTAT D. ACTIV.ORDINAIRES AV.IMPOTS	-2.692.643,847	-9.786.286,669
<u>IMPOTS SUR LES BENEFICES</u>		
IMPOTS SUR LES BENEFICES	196.398,250	179.098,289
TOTAL DES IMPOTS SUR LES BENEFICES	196.398,250	179.098,289
RESULTAT D.ACTIVIT.ORDINAIRES APRES IMPOT	-2.889.042,097	-9.965.384,958
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	-2.889.042,097	-9.965.384,958
Effets des Modifications comptables (net d'impôts)	-	140.455,544
Résultats après Modifications comptable	-2.889.042,097	-10.105.840,502

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

	Exercice 2008	Exercice 2007
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>		
Résultat Net	-2.889.042,097	-9.965.384,958
Modifi. Comptables affectants les résultats	-	-140.455,544
Actions propres	-2.772.815,475	
*Ajustements pour :		
- Amortissements	2.145.713,928	2.226.351,752
- Résorption Charges à Répartir	819.848,631	29.465,370
- Provisions	1.624.661,183	8.236.847,813
- Reprise sur provisions	-7.491.894,105	-502.543,629
- Plus ou moins values de cession	-11.662,328	-79.688,611
- Régularisation des Immobilisation (mise en rebut)		7.630,645
- Régularisation des amortissements (mise en rebut)	30.900,320	138,129
* Variation des :		
- Stocks	1.568.414,271	5.307.908,397
- Créances	3.128.176,782	2.602.323,756
- Autres Actifs	-4.882.053,943	467.023,877
- Fournisseurs et Autres Dettes	72.439.443,148	-5.565.744,503
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	63.709.690,315	2.623.872,494
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>		
* Encaissements provenant de la cession d'immobilisation corporelles et incorporelles.	18.403,842	80.358,000
* Décaissements provenant de l'acquisition d'Immobilisat. corporelles et incorporelles	-3.502.808,097	-1.984.474,158
* Charges à répartir	-2.369.032,527	-2.118,260
* Décaissements provenant des Prêts aux Personnels	-150.702,322	-156.428,859
* Variation des : Autres Cautionnements versés	-6.060,000	12.299,501

*Acquisition Titres de Participation	-75.273.716,430	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-81.283.915,534	-2.050.363,776
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>		
Encaissement Intérêt sur Prêts fonds social	47.558,960	36.472,137
Intérêts décaissés	93.878,457	-224,426
Variation des cautionnements reçus	-1.400,000	-650,000
Variation des Placements et autres Actifs Financiers courant	8.250.127,887	-201.335,511
Paiement des dividendes	-24,000	-830.900,500
Concours Bancaires courant	5.000.000,000	-
Flux de trésorerie affectés aux Act de financement	13.390.141,304	-996.638,300
Variation de Trésorerie	-4.184.083,915	--423.129,582
Trésorerie au début de l'exercice	2.748.825,602	3.171.955,184
Trésorerie à la clôture de l'exercice	-1.435.258,313	2.748.825,602
.		
.		
<i>Variation de trésorerie</i>	-4.184.083,915	-423.129,582

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

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

Voir « Activité Commerciale » de la page 6 à la page 8.

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

	Réalisé 2007	Réalisé 2008	%	Budgété 2008	Taux de réalisation
Chiffre d'affaires	163,947	180,395	10,03 %	178,388	101,12 %
Achat de Marchandises consommés	140,790	153,519	9,04 %	156,268	98,24 %
Marge Commerciale	23,156	26,876	16,06 %	22,120	121,5 %
%	14,12 %	14,90 %	+0,78	12,4 %	+2,5
Résultat Net	-9,965	-2,889	*	4,073	*

3) Evènements importants survenus entre la date de clôture de l'exercice 2008 et la date d'établissement du présent rapport :

La période allant de la date de clôture de l'exercice 2008 à la date d'établissement du présent rapport a été caractérisée par les évènements suivants :

- ❖ Acquisition des 9 % restant du capital de la société BHM PROMOGRO.*
- ❖ Installation d'un logiciel de gestion de stocks dans tous les magasins et les dépôts.*
- ❖ Réouverture du magasin « Mahrajène » totalement rénové à la date du 17 Février 2009.*
- ❖ Démarrage du chantier pour l'ouverture d'un nouveau point de vente à Tunis.*
- ❖ Instauration de 2 nouvelles directions : direction centrale de Marketing et direction de Gestion Commerciale afin de dynamiser l'activité commerciale de la société.*

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.

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

A la date du 31 Décembre 2007, le cours de l'action de la société était de 27,500 DT pour une quantité de 2356 titres échangés.

Au début de l'année 2008, le cours de l'action a enregistré une forte hausse atteignant ainsi 30,100 DT le 29 janvier 2008 pour 1172 titres traités et 35,500 DT le 23 avril 2008 pour 38 456 titres traités.

Après la publication des états financiers annuels relatifs à l'exercice 2007 affichant un résultat net de -9,965 MDT et régressant de -12,224 MDT par rapport à celui réalisé en 2006, le cours s'est amélioré pour être clôturé à 47,000 DT le 30 juillet 2008 pour 867 titres traités.

Au cours du 2ème semestre 2008 et après la publication des états financiers intermédiaires faisant ressortir un résultat net déficitaire de l'ordre de -2,194 MDT contre 0,286 MDT réalisé durant le 1^{er} semestre 2007, le cours a enregistré une forte hausse pour être clôturé à 62,800 DT le 13/11/2008 pour une quantité de 1964 titres traités.

Au début de l'année 2009 et après la tenue de l'AGE le 26/12/2008 décidant l'augmentation du capital en numéraire, le cours de l'action a enregistré une légère régression pour atteindre 59,000 DT mais a connu de nouveau une amélioration pour atteindre 63,090 DT le 15 mai 2008 pour une quantité de 1363 titres traités, équivalent à plus que douze (12) fois la valeur nominale de l'action qui est de cinq dinars.

A noter que les quantités les plus importantes des titres traités en 2008 sont comme suit :

- ✓ 38 456 titres le 23 Avril 2008 pour un montant de 1,3 MDT.*
- ✓ 11 501 titres le 29 Avril 2008 pour un montant de 374 mDT.*
- ✓ 23 752 titres le 10 Décembre 2008 pour un montant de 1,4 MDT.*

En outre, nous informons Messieurs les Actionnaires qu'en application des décisions de l'AGO tenue le 17/6/2008 et du Conseil d'Administration réuni le 27/8/2008 relatives 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 2008 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 116 584 actions pour une valeur globale de 5.245.691 DT.*
- *Vente de 56 752 actions pour une valeur globale de 2.537.226 DT.*

Le solde des actions propres de la SMG en stocks (59 832 actions) au 31/12/2008 s'élève à 3.168.446 DT.

Les plus values réalisées sont de l'ordre de 395.631 DT

D'autre part, il a été procédé durant les quatre premiers mois 2009 :

- ✓ *Au rachat de 15 400 actions pour une valeur de 906.805,420 DT.*
- ✓ *A la vente de 38 960 actions pour une valeur de 2.312.737,700 DT.*

Le rachat et la vente ont eu pour effet la stabilisation et l'amélioration du cours l'action.

6) Evolution des Capitaux Propres et des dividendes:

Unité : 1 MD (millions de dinars)

	2003	2004	2005	2006	2007	2008
<i>Capitaux propres avant Résultat</i>	13,890	14,314	16,055	18,043	19,363	6,672
<i>Capitaux propres après Résultat</i>	14,939	16,853	19,173	20,302	9,398	3,782
<i>Dividendes</i>	0,668	0,835	0,835	0,835		

7) Participations et Aliénations:

Les titres de participation figurent au 31/12/2008 pour une valeur brute de :82.360.568 DT contre 7.086.852 DT au 31/12/2007.

Il est à signaler qu'à la fin de l'exercice 2008, la Société Magasin Général a enregistré l'acquisition de 91 % du capital de la société BHM PROMOGRO moyennant un coût global de 75.273.716 DT.

8) 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.

9) Structure du capital et droit de vote :

- Structure du capital : voir page 2.

- 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.

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'abréger 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.

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.*

12) Eléments sur le contrôle interne :

Durant l'année 2008, la fonction audit et contrôle a joué un rôle de support dans le contrôle du déroulement de l'opération du déstockage, l'accompagnement du changement organisationnel en supervisant les inventaires de passation et l'encadrement des nouveaux recrutés, et la participation à la mise en place du nouveau système d'information et des nouvelles procédures de travail, particulièrement, l'organisation des réceptions de marchandises, la tenue des stocks, la formation des utilisateurs, les inventaires de contrôle.

Comme il a été convenu de former un comité d'audit formé des administrateurs suivants :

- *Mr Abdelwaheb Ben Ayed*
- *Mr Khaled Bouricha*
- *Mr Taieb Bayahi*
- *Mr Ibrahim Anane*

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

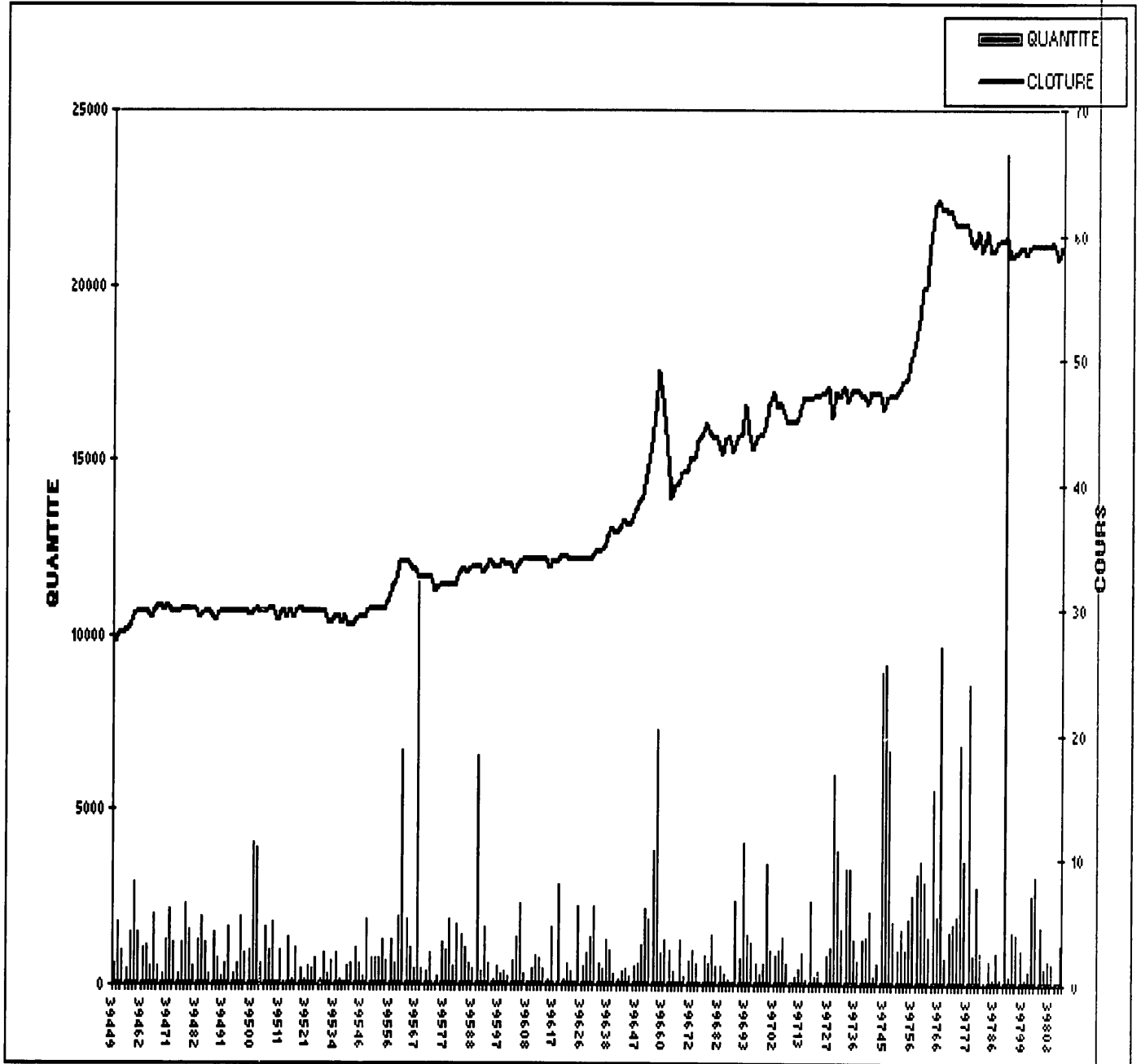
DATE	OUVERTURE	+ HAUT	+ BAS	CLOTURE	QUANTITE
02/01/2008	28,280	28,280	27,500	27,640	605
03/01/2008	27,640	28,260	27,480	28,260	1 773
04/01/2008	28,300	28,300	28,260	28,300	945
07/01/2008	28,300	28,500	28,300	28,500	449
10/01/2008	28,300	29,100	28,300	29,000	1 530
11/01/2008	29,000	29,870	29,000	29,800	2 906
14/01/2008	29,800	29,900	29,800	29,900	1 520
15/01/2008	30,000	30,000	29,900	30,000	1 081
16/01/2008	29,980	29,980	29,000	29,800	1 148
17/01/2008	29,000	29,790	29,000	29,500	530
18/01/2008	29,500	30,150	29,500	30,150	1 994
21/01/2008	30,000	30,500	29,990	30,500	534
22/01/2008	30,580	30,580	30,000	30,000	330
23/01/2008	30,000	30,480	29,800	30,400	1 270
24/01/2008	30,400	30,400	29,800	30,000	2 182
25/01/2008	30,000	30,000	29,600	29,900	1 233
28/01/2008	30,100	30,100	29,500	30,100	320
29/01/2008	30,000	30,100	29,500	30,100	1 172
30/01/2008	29,500	30,000	29,500	30,000	2 290
31/01/2008	29,980	30,000	29,500	29,990	1 605
01/02/2008	29,970	29,980	29,900	29,980	520
04/02/2008	29,950	29,950	29,500	29,500	1 300
05/02/2008	29,300	29,800	29,200	29,800	1 954
06/02/2008	29,100	29,950	29,100	29,950	1 200
07/02/2008	29,800	29,940	29,800	29,940	300
08/02/2008	29,940	29,940	29,300	29,300	1 538
11/02/2008	29,300	29,890	29,300	29,890	725
12/02/2008	29,880	29,900	29,880	29,900	200
13/02/2008	29,900	29,900	29,200	29,900	580
14/02/2008	29,890	29,960	29,500	29,960	1 689
15/02/2008	29,890	29,900	29,890	29,900	332
18/02/2008	29,900	29,900	29,900	29,900	635
19/02/2008	29,900	29,900	29,400	29,900	1 940
20/02/2008	29,890	29,890	29,510	29,810	871
21/02/2008	29,890	29,890	29,600	29,600	970
22/02/2008	29,600	29,980	29,600	29,970	4 059
25/02/2008	29,960	30,100	29,960	30,000	3 914
26/02/2008	29,510	29,990	29,510	29,800	636
27/02/2008	29,620	30,100	29,500	30,100	1 625
28/02/2008	30,090	30,090	29,800	30,080	976
29/02/2008	29,800	30,490	29,300	30,100	1 780
03/03/2008	29,210	29,210	29,200	29,200	80
04/03/2008	30,000	30,000	29,810	30,000	966
06/03/2008	29,500	29,500	29,500	29,500	15
07/03/2008	29,400	30,000	29,400	30,000	1 360
10/03/2008	29,400	29,400	29,400	29,400	168

11/03/2008	29,960	29,990	29,500	29,990	1 065
12/03/2008	29,400	29,980	29,320	29,980	466
13/03/2008	29,400	29,870	29,400	29,870	120
14/03/2008	29,850	29,870	29,500	29,870	500
17/03/2008	29,400	29,800	29,400	29,800	471
18/03/2008	29,400	29,870	29,400	29,870	727
19/03/2008	29,800	29,880	29,800	29,880	150
24/03/2008	29,400	29,880	29,400	29,880	884
25/03/2008	29,000	29,000	29,000	29,000	334
26/03/2008	29,300	29,600	29,000	29,300	650
27/03/2008	29,300	29,600	29,300	29,600	877
28/03/2008	29,010	29,010	29,000	29,000	160
31/03/2008	29,000	29,580	29,000	29,580	70
02/04/2008	28,700	28,720	28,700	28,720	510
03/04/2008	29,000	29,010	29,000	29,000	578
04/04/2008	29,490	29,500	29,400	29,500	1 074
07/04/2008	29,260	29,500	29,260	29,500	610
08/04/2008	29,490	29,490	29,490	29,490	250
10/04/2008	29,500	30,000	29,300	30,000	1 842
11/04/2008	29,620	29,990	29,620	29,990	778
14/04/2008	30,000	30,300	30,000	30,000	715
15/04/2008	30,000	30,300	30,000	30,300	721
16/04/2008	30,300	30,300	30,100	30,100	1 290
17/04/2008	30,300	30,990	30,300	30,990	680
18/04/2008	32,380	32,380	31,990	31,990	1 278
21/04/2008	31,450	32,390	31,450	32,390	635
22/04/2008	32,390	33,840	32,390	33,840	1 979
23/04/2008	34,120	35,500	34,100	34,150	6 715
24/04/2008	34,880	34,880	33,320	33,800	1 880
25/04/2008	32,280	33,400	32,280	33,400	1 024
28/04/2008	31,900	33,300	31,900	33,200	430
29/04/2008	33,180	33,180	32,500	32,520	11 501
30/04/2008	32,940	32,950	32,500	32,520	445
02/05/2008	32,520	32,520	32,520	32,520	403
05/05/2008	31,600	32,540	31,600	32,500	923
06/05/2008	31,610	31,610	31,610	31,610	20
07/05/2008	32,000	32,000	32,000	32,000	210
08/05/2008	32,000	32,000	32,000	32,000	1 220
09/05/2008	31,700	31,900	31,600	31,900	980
12/05/2008	32,000	32,000	31,890	32,000	1 860
13/05/2008	32,000	32,000	31,990	32,000	513
14/05/2008	32,000	32,960	32,000	32,960	1 729
15/05/2008	32,960	33,500	32,960	33,500	1 415
16/05/2008	33,020	33,020	33,000	33,000	1 031
19/05/2008	33,100	33,450	33,100	33,450	600
20/05/2008	33,390	33,390	33,350	33,350	468
21/05/2008	33,390	33,600	33,390	33,600	6 551
22/05/2008	33,680	33,680	33,000	33,000	405
23/05/2008	33,000	33,680	32,500	33,500	1 664
26/05/2008	34,000	34,000	33,500	34,000	615
27/05/2008	33,500	33,500	33,500	33,500	120

28/05/2008	34,000	34,000	33,500	33,500	505
29/05/2008	33,500	34,000	33,500	34,000	265
30/05/2008	33,900	34,000	33,600	33,600	375
02/06/2008	33,700	33,700	33,700	33,700	200
03/06/2008	32,690	33,000	32,690	33,000	708
04/06/2008	32,800	33,600	32,800	33,600	1 358
05/06/2008	33,990	34,010	33,990	34,010	2 364
06/06/2008	34,000	34,000	34,000	34,000	280
09/06/2008	34,000	34,000	34,000	34,000	70
10/06/2008	34,000	34,000	33,800	34,000	485
11/06/2008	34,000	34,350	34,000	34,350	795
12/06/2008	34,350	34,350	33,530	34,000	729
13/06/2008	34,000	34,000	34,000	34,000	455
16/06/2008	34,000	34,000	33,520	33,520	150
17/06/2008	33,950	34,000	33,900	34,000	1 651
18/06/2008	33,800	33,800	33,800	33,800	37
19/06/2008	34,000	34,350	33,800	34,350	2 869
20/06/2008	34,000	34,400	34,000	34,400	159
23/06/2008	34,000	34,000	33,900	34,000	630
24/06/2008	34,000	34,000	34,000	34,000	350
25/06/2008	33,900	34,000	33,900	34,000	40
26/06/2008	34,000	34,000	33,800	34,000	2 230
27/06/2008	34,000	34,000	34,000	34,000	550
30/06/2008	34,000	34,100	34,000	34,100	927
01/07/2008	34,200	34,200	34,000	34,190	1 380
02/07/2008	34,000	34,680	34,000	34,680	2 225
04/07/2008	34,210	35,000	34,210	35,000	620
07/07/2008	35,000	35,000	35,000	35,000	420
08/07/2008	35,500	36,010	35,500	36,000	1 283
09/07/2008	36,000	36,500	36,000	36,500	950
10/07/2008	37,000	38,100	36,200	36,200	324
11/07/2008	36,200	36,500	36,200	36,500	181
14/07/2008	37,000	37,280	37,000	37,280	350
15/07/2008	37,280	37,280	36,710	36,710	463
16/07/2008	36,720	37,000	36,720	37,000	190
17/07/2008	38,100	38,100	38,000	38,100	510
18/07/2008	38,120	39,000	38,100	38,700	567
21/07/2008	38,800	39,200	38,700	39,200	1 155
22/07/2008	39,200	40,740	39,200	40,740	2 157
23/07/2008	41,100	43,220	41,100	43,220	1 900
24/07/2008	45,160	45,850	45,160	45,850	3 809
29/07/2008	49,900	49,900	48,000	49,200	7 275
30/07/2008	49,200	49,200	47,000	47,000	867
31/07/2008	44,140	44,140	44,140	44,140	1 312
04/08/2008	42,690	43,000	38,930	38,930	961
05/08/2008	38,400	40,000	38,400	40,000	375
06/08/2008	38,800	40,000	38,800	40,000	110
07/08/2008	38,800	41,000	38,800	41,000	1 269
08/08/2008	40,510	41,000	40,500	41,000	255
11/08/2008	41,000	42,230	40,510	42,230	675
12/08/2008	42,230	42,600	42,000	42,100	974

14/08/2008	42,200	43,480	42,200	43,480	611
15/08/2008	45,430	45,430	44,000	44,000	106
18/08/2008	44,480	45,000	43,150	45,000	798
19/08/2008	44,000	44,980	44,000	44,200	631
20/08/2008	44,000	44,000	43,650	43,650	1 450
21/08/2008	43,650	44,000	43,650	43,800	538
22/08/2008	43,650	43,650	42,450	42,450	543
25/08/2008	43,650	43,650	42,400	43,650	332
26/08/2008	43,800	43,800	43,800	43,800	150
27/08/2008	43,890	43,890	42,700	42,710	62
28/08/2008	43,800	43,900	42,750	43,900	2 369
29/08/2008	43,310	44,500	43,310	44,000	760
01/09/2008	45,000	46,450	43,000	46,450	4 085
02/09/2008	46,450	46,450	43,670	44,150	1 399
03/09/2008	42,850	42,940	42,850	42,930	1 210
04/09/2008	41,200	44,000	41,200	44,000	602
05/09/2008	42,100	44,000	42,100	44,000	323
08/09/2008	44,000	44,500	42,700	44,500	581
09/09/2008	44,000	46,500	44,000	46,500	3 475
10/09/2008	48,000	48,000	45,600	47,500	995
11/09/2008	46,000	47,500	46,000	46,200	831
12/09/2008	46,000	46,700	44,630	46,700	995
15/09/2008	46,000	46,500	45,900	45,900	1 320
16/09/2008	46,000	46,500	45,000	45,000	575
17/09/2008	45,000	45,010	45,000	45,010	100
18/09/2008	46,000	46,000	45,000	45,000	260
19/09/2008	44,000	45,980	44,000	45,980	450
22/09/2008	46,500	47,000	46,500	47,000	933
23/09/2008	47,000	47,000	46,900	46,900	135
24/09/2008	46,800	47,700	46,800	47,000	2 425
25/09/2008	45,700	47,000	45,700	47,000	245
26/09/2008	47,900	47,900	47,000	47,390	360
29/09/2008	46,500	47,390	46,500	47,390	48
03/10/2008	47,390	48,000	45,970	48,000	843
06/10/2008	47,900	47,900	45,500	45,500	1 059
07/10/2008	43,460	47,540	43,460	47,540	6 042
08/10/2008	46,120	47,380	46,120	47,000	3 801
09/10/2008	45,590	48,000	45,590	48,000	1 550
10/10/2008	47,500	48,200	46,600	46,600	3 293
13/10/2008	47,000	47,500	45,900	47,500	3 336
14/10/2008	48,000	48,180	47,600	47,700	1 307
15/10/2008	47,500	47,500	46,270	47,500	640
16/10/2008	47,000	47,000	47,000	47,000	1 280
17/10/2008	46,500	46,510	46,500	46,500	1 330
20/10/2008	46,000	47,460	45,220	47,460	2 080
21/10/2008	45,450	47,400	45,450	47,400	251
22/10/2008	47,000	47,400	47,000	47,400	631
23/10/2008	46,500	46,500	45,980	46,000	8 968
24/10/2008	45,600	47,000	45,000	47,000	9 126
27/10/2008	47,000	47,100	47,000	47,000	6 694
28/10/2008	47,000	47,200	47,000	47,000	1 821

29/10/2008	47,000	47,700	47,000	47,700	957
30/10/2008	47,220	48,400	47,220	48,400	1 595
31/10/2008	48,400	48,500	47,510	48,400	992
03/11/2008	49,000	49,850	49,000	49,850	1 849
04/11/2008	50,100	51,600	50,100	51,600	2 586
05/11/2008	53,140	53,920	53,140	53,140	3 164
06/11/2008	54,000	55,620	54,000	55,620	3 517
10/11/2008	57,500	57,500	55,000	56,000	2 940
11/11/2008	57,500	59,360	57,500	59,360	1 360
12/11/2008	60,900	62,720	59,450	62,500	5 527
13/11/2008	64,000	64,000	62,300	62,800	1 964
14/11/2008	62,800	62,800	59,040	62,000	9 711
17/11/2008	63,200	63,200	60,500	62,000	779
18/11/2008	62,000	62,000	61,000	61,850	1 524
19/11/2008	62,000	62,300	61,000	61,000	1 751
20/11/2008	61,000	61,000	60,500	60,700	1 938
21/11/2008	61,000	61,000	58,900	61,000	6 836
24/11/2008	61,000	62,000	60,700	60,700	3 498
25/11/2008	60,940	61,000	59,100	59,450	8 551
26/11/2008	59,000	59,000	58,850	59,000	817
27/11/2008	59,000	60,400	57,500	60,400	2 779
28/11/2008	58,600	59,920	58,590	58,590	876
01/12/2008	60,340	60,340	60,340	60,340	5
02/12/2008	59,500	59,500	58,540	58,600	694
03/12/2008	58,800	58,800	58,800	58,800	150
04/12/2008	58,000	59,500	58,000	59,500	870
05/12/2008	57,820	59,500	57,820	59,500	125
10/12/2008	59,200	60,000	58,750	60,000	23 752
11/12/2008	59,990	60,000	58,300	58,300	201
12/12/2008	56,700	59,900	56,700	58,400	1 524
15/12/2008	56,700	59,000	56,700	58,700	1 427
16/12/2008	58,700	59,000	58,700	59,000	965
17/12/2008	58,000	58,950	58,000	58,450	175
18/12/2008	58,950	59,090	58,950	59,090	400
19/12/2008	59,000	59,090	58,000	59,000	2 584
22/12/2008	58,000	59,000	57,300	59,000	3 058
23/12/2008	57,400	59,000	57,230	59,000	1 675
24/12/2008	57,300	59,000	57,300	59,000	483
25/12/2008	58,000	58,980	58,000	58,980	660
26/12/2008	58,900	59,500	58,900	59,500	627
30/12/2008	59,500	59,500	58,000	58,000	93
31/12/2008	58,010	59,500	58,000	59,000	1 125



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 2008.*
- 2 - Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2008.*
- 3 - Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2008.*
- 4 - Lecture du rapport du Conseil d'Administration relatif à la gestion du Groupe Magasin Général pour l'exercice 2008.*
- 5 - Lecture du rapport des commissaires aux comptes du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2008.*
- 6 -Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2008.*
- 7 - Quitus aux Administrateurs pour leur gestion 2008.*
- 8 - Affectation des résultats de la Société Magasin Général relatifs à l'exercice 2008.*
- 9 - Ratification des opérations effectuées en 2008 entre la société mère « Société Magasin Général» et ses deux filiales « Société Centrale Magasin Général » et « Société Immobilière Magasin Général».*
- 10 - Fixation des jetons de présence des administrateurs pour l'exercice 2008.*
- 11 - Reconduction de l'autorisation de rachat et de la revente des actions propres à la société.*
- 12- Approbation d'un emprunt.*
- 13 - Délégation des pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.*

PROJET DES RESOLUTIONS

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire s'est tenue le Mardi 09 Juin 2009 à 15 Heures à la maison de l'entreprise, Avenue principale les Berges du lac- Tunis sur convocation du Conseil d'Administration et ce 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 2008 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2008 et aux états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2008, l'Assemblée Générale Ordinaire décide :

- ✓ D'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2008 et les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2008;*
- ✓ Et d'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2008 et les états financiers consolidés du Groupe Magasin Général arrêtés au 31/12/2008.*

Mise au vote, cette résolution

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de donner quitus entier aux administrateurs sur leur gestion relative à l'exercice 2008.

Mise au vote, cette résolution

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2008 de - 2.889.042,097 DT dans la rubrique des résultats reportés comme suit :

Unité : DT

<i>Amortissements différés</i>	<i>2.145.713,928</i>
<i>Report déficitaire (perte 2008)</i>	<i>743.328,169</i>

Mise au vote , cette résolution.....

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire ratifie les opérations effectuées en 2008 entre la Société Magasin Général et ses deux filiales « Société Centrale Magasin Général » et « Société Immobilière Magasin Général » 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 30.000 DT au titre de l'exercice 2008.

Mise au vote, cette résolution

SEPTIEME 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

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'emprunt à moyen terme de Trente Sept Million de dinars (37 MD) autorisé par le Conseil d'Administration réuni le 10/11/2008 pour le financement de l'opération d'acquisition de la société « B.H.M » (PROMOGRO).

Mise au vote, cette résolution

NEUVIEME 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 publicité nécessaires.

Mise au vote, cette résolution