



# Assemblée Générale Ordinaire

Le 23 Juin 2017

# Ordre du jour

1. Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion de l'exercice 2016 ;
2. Lecture des rapports des commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2016 ;
3. Approbation du rapport de gestion et des états financiers relatifs à l'exercice 2016 ;
4. Lecture du rapport du conseil d'administration relatif à la gestion du Groupe Magasin Général pour l'exercice 2016 ;
5. Lecture des rapports des commissaires aux comptes du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2016 ;
6. Approbation du rapport de gestion et des états financiers consolidés du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2016 ;
7. Quitus aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2016 ;
8. Affectation du résultat de la Société Magasin Général relatif à l'exercice 2016 ;
9. Ratification des opérations intergroupe effectuées en 2016 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales ;
10. Fixation des jetons de présence des administrateurs pour l'exercice 2016 ;
11. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2016 ;
12. Reconduction de l'autorisation de rachat et de revente des actions propres à la société ;
13. Approbation de la vente du terrain Mhamdia ;
14. Approbation d'engagement de crédits, d'octroi d'hypothèques et de consentement des cautions ;
15. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales.

# Agenda

1. Aperçu sur l'activité commerciale 2016
2. Analyse financière SMG
3. Lecture des rapports des commissaires aux comptes : SMG
4. Présentation des états financiers consolidés
5. Lecture du rapport des commissaires aux comptes : Groupe
6. Aperçu sur l'activité commerciale Mai 2017
7. Discussion
8. Mise au vote des résolutions



# Aperçu sur l'activité commerciale 2016



## Activité Commerciale: S.M.G

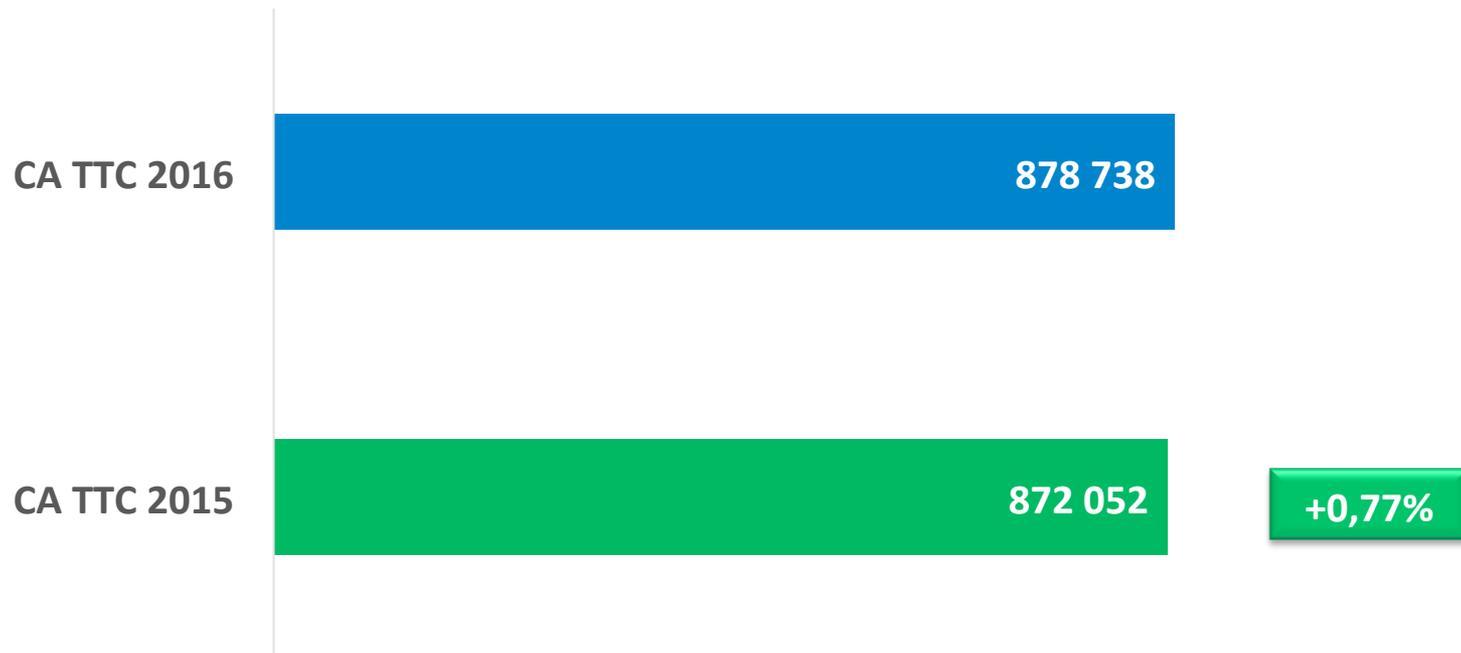
# Evènements Marquants

## Exercice 2016

Action	Magasins	Date d'ouverture	Date prévisionnelle
Expansion	MG Ennaser	janv-16	sept-15
Expansion	MG Gafsa Cité Ennour	juin-16	juil-16
Fermeture	MG Téjerouine*	janv-16	-
Intégration des Boissons Alcoolisées	MG Maxi La Marsa	mars-16	mars-16
Intégration des Boissons Alcoolisées	MG Maxi Gabes	avr-16	avr-16
Réouverture	MG Téjerouine	août-16	-

\*Fermeture de MG Téjerouine suite aux évènements de Janvier 2016, réouverture le 7 Août 2016

# Réalisation et Évolution CA TTC *(en Kdt, CA caisse)*





# Analyse financière SMG

## Principaux chiffres

# Analyse financière SMG (en Kdt)

Rubriques	2016	2015
<b>Actifs Non Courants</b>		
Immobilisations Incorporelles	39 927	26 322
Moins Amortissement	(10 886)	(7 844)
	<b>29 041</b>	<b>18 478</b>
Immobilisations Corporelles	205 555	194 440
Moins Amortissement	(93 849)	(75 415)
	<b>111 706</b>	<b>119 025</b>
Immobilisations Financières	110 426	105 828
Moins Provisions	(533)	(400)
	<b>109 894</b>	<b>105 428</b>
Total des Actifs Immobilisés	<b>250 641</b>	<b>242 932</b>
Autres Actifs Non Courants	1 529	2 459
<b>Total des Actifs Non Courants</b>	<b>252 270</b>	<b>245 391</b>

Variation des Immobilisations Incorporelles de **+13 606 Kdt** qui se détaille comme suit :

- **+ 3 178 Kdt** en logiciels de gestion,
- **+ 10 428 Kdt** en droits au Bail et fonds de commerce,

Variation des Immobilisations Corporelles de **+11 115 Kdt** due principalement à l'ouverture et l'aménagement des points de vente.

Variation des autres actifs non courants de **-930 Kdt** qui s'explique par la capitalisation en fin 2015 des charges du personnel occasionnées lors du départ en CCL.

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
<b>Actifs Courants</b>		
Stocks	69 287	75 215
Moins Provisions	(4 800)	(4 662)
	<b>64 487</b>	<b>70 553</b>
Clients et Comptes rattachés	21 626	22 651
Moins Provisions	(9 709)	(9 245)
	<b>11 917</b>	<b>13 406</b>
Autres Actifs Courants	34 676	40 828
Moins Provisions	(4 104)	(2 812)
	<b>30 572</b>	<b>38 016</b>
Placements et Autres Actifs Financiers	<b>122 876</b>	<b>93 183</b>
Liquidités et Equivalent de Liquidités	<b>8 116</b>	<b>2 289</b>
Total des Actifs Courants	<b>237 968</b>	<b>217 447</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>490 138</b>	<b>462 838</b>

La diminution du stock de marchandises net de provisions de - 6 066 Kdt est due à une amélioration du taux de rotation passant de 37j en 2015 à 35j en 2016.

Réduction du délai de recouvrement client qui passe de 10j en 2015 à 9j en 2016, et ce suite à l'automatisation d'un flux conséquent dans le processus de recouvrement client( GTR).

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
<b>Actifs Courants</b>		
Stocks	69 287	75 215
Moins Provisions	(4 800)	(4 662)
	<b>64 487</b>	<b>70 553</b>
Clients et Comptes rattachés	21 626	22 651
Moins Provisions	(9 709)	(9 245)
	<b>11 917</b>	<b>13 406</b>
Autres Actifs Courants	34 676	40 828
Moins Provisions	(4 104)	(2 812)
	<b>30 572</b>	<b>38 016</b>
Placements et Autres Actifs Financiers	<b>122 876</b>	<b>93 183</b>
Liquidités et Equivalent de Liquidités	<b>8 116</b>	<b>2 289</b>
Total des Actifs Courants	<b>237 968</b>	<b>217 447</b>
<b>Total des Actifs</b>	<b>490 138</b>	<b>462 838</b>

La baisse des autres actifs courants de - 6 152 Kdt est expliquée principalement par :

- - 2 606 Kdt : baisse du report d'impôt sur les sociétés;
- - 2 500 Kdt : constatation en 2015 du produit à recevoir sur cession de MG Beb FELLA.

L'augmentation de cette rubrique pour un montant de + 29 693 Kdt est expliquée par de nouveaux placements accordés principalement aux sociétés du groupe MG.

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
<b><u>Capitaux Propres</u></b>		
Capital Social	11 481	11 481
Réserves	42 729	42 470
Actions Propres	-440	-435
Autres Compléments d'Apport	623	616
Résultats Reportés	2 378	278
Total des Capitaux Propres Av. Résultat d'exercice	<b>56 772</b>	<b>54 411</b>
Amortissement Dérogatoire	52	52
Résultat Net de l'Exercice	12 145	7 384
<b>Total Capitaux Av. Affectation</b>	<b>68 969</b>	<b>61 847</b>

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>		
Emprunts Bancaires	110 700	93 299
Provisions pour risques et charges	5 464	5 516
Dépôts et Cautionnements reçus	7	22
<b>Total des Passifs Non Courants</b>	<b>116 172</b>	<b>98 837</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>		
Fournisseurs et Comptes rattachés	175 285	188 317
Autres Passifs Courants	25 642	22 595
Concours Bancaires & Autres Passifs Financiers	104 070	91 241
<b>Total des Passifs Courants</b>	<b>304 997</b>	<b>302 153</b>
<b>Total des Passifs</b>	<b>421 169</b>	<b>400 990</b>
<b>Total des Capitaux Propres &amp; Passifs</b>	<b>490 138</b>	<b>462 838</b>

Les emprunts bancaires ont connu une hausse nette de + **17 401 Kdt** qui s'explique par l'obtention de nouveaux crédits (+ **47 600 Kdt**) et le reclassement en échéance à moins d'un an d'un montant égal à **30 199 Kdt**.

Les autres passifs courants ont connu une hausse de + **3 047 Kdt** provenant principalement de la provision pour augmentation légale du personnel et des produits financiers constatés d'avance sur des BT en corrélation avec l'augmentation de cette rubrique à fin 2016.

# Analyse financière SMG (en Kdt)

Rubriques	2016	2015
Revenus	841 273	834 669
Autres Produits D'exploitation	32 631	29 737
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>873 904</b>	<b>864 406</b>
Achats de Marchandises Vendues	697 287	706 312
Charges du Personnel	62 411	57 522
Dotations Aux Amts & Provisions	25 168	23 866
Autres Charges d'exploitation	66 413	64 883
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>851 279</b>	<b>852 583</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>22 625</b>	<b>11 823</b>
Charges Financières Nettes	(11 719)	(10 817)
Produits Des Placements	8 106	5 498
Autres Gains Ordinaires	1 477	4 488
Autres Pertes Ordinaires	(2 773)	(807)
Impôts Sur Les Bénéfices	(4 052)	(2 801)
Contribution conjoncturelle	(1 519)	-
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>12 145</b>	<b>7 384</b>

L'augmentation des charges du personnel de + **4 889Kdt** provient essentiellement de :

- + **3 590 Kdt** : Salaires et compléments de salaires,
- + **612 Kdt** : Charges patronales,
- + **242 Kdt** : Frais de formation

Les dotations aux amortissements et aux provisions ont connu une augmentation de + **1 301 Kdt** provenant essentiellement des acquisitions d'immobilisations effectuées au cours de 2016 suite aux Remodeling et aux ouvertures de plusieurs magasins, ainsi qu'à l'acquisition importante de fonds de commerce et les investissements informatiques réalisés.

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
Revenus	841 273	834 669
Autres Produits D'exploitation	32 631	29 737
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>873 904</b>	<b>864 406</b>
Achats de Marchandises Vendues	697 287	706 312
Charges du Personnel	62 411	57 522
Dotations Aux Amts & Provisions	25 168	23 866
Autres Charges d'exploitation	66 413	64 883
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>851 279</b>	<b>852 583</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>22 625</b>	<b>11 823</b>
Charges Financières Nettes	(11 719)	(10 817)
Produits Des Placements	8 106	5 498
Autres Gains Ordinaires	1 477	4 488
Autres Pertes Ordinaires	(2 773)	(807)
Impôts Sur Les Bénéfices	(4 052)	(2 801)
Contribution conjoncturelle	(1 519)	-
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>12 145</b>	<b>7 384</b>

Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de **+1 530 Kdt**, provenant entre-autres de la hausse des loyers pour **1 436 Kdt**.

Les charges financières nettes ont connu une hausse de **+ 902 Kdt** principalement due à la conclusion de nouveaux emprunts.

# Analyse financière SMG *(en Kdt)*

Rubriques	2016	2015
Revenus	841 273	834 669
Autres Produits D'exploitation	32 631	29 737
<b>Total Produits d'exploitation</b>	<b>873 904</b>	<b>864 406</b>
Achats de Marchandises Vendues	697 287	706 312
Charges de Personnel	62 411	57 522
Dotations aux Amts & Provisions	25 168	23 866
Autres Charges d'exploitation	66 413	64 883
<b>Total des charges d'exploitation</b>	<b>851 279</b>	<b>852 583</b>
<b>Résultat d'Exploitation</b>	<b>22 625</b>	<b>11 823</b>
Charges Financières Nettes	(11 719)	(10 817)
Produits des Placements	8 106	5 498
Autres Gains Ordinaires	1 477	4 488
Autres Pertes Ordinaires	(2 773)	(807)
Impôts sur les Bénéfices	(4 052)	(2 801)
Contribution conjoncturelle	(1 519)	-
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>12 145</b>	<b>7 384</b>

Les produits de placements ont connu une évolution de **+2 608 Kdt** expliquée principalement par l'augmentation des produits provenant de l'émission des billets de trésorerie, ainsi que la variation de la remontée de dividendes pour **800 Kdt**.

Les autres gains ordinaires ont enregistré une diminution de **-3 011 Kdt** expliquée par le caractère exceptionnel de l'indemnisation de 2 500 Kdt obtenue en 2015 suite à la fermeture de MG Beb El Falla.



## Lecture des rapports des commissaires aux comptes :SMG



# Présentation des états financiers consolidés Groupe SMG :

## Principaux chiffres

# Produits d'exploitation Groupe et résultat net

*Chiffres en Kdt*

		2016	2015
<b>Groupe SMG</b>	<b>Produits d'exploitation</b>	1 043 059	981 219
	<b>Résultat net</b>	5 812	-5 663



# Lecture du rapport des commissaires aux comptes consolidés Groupe SMG

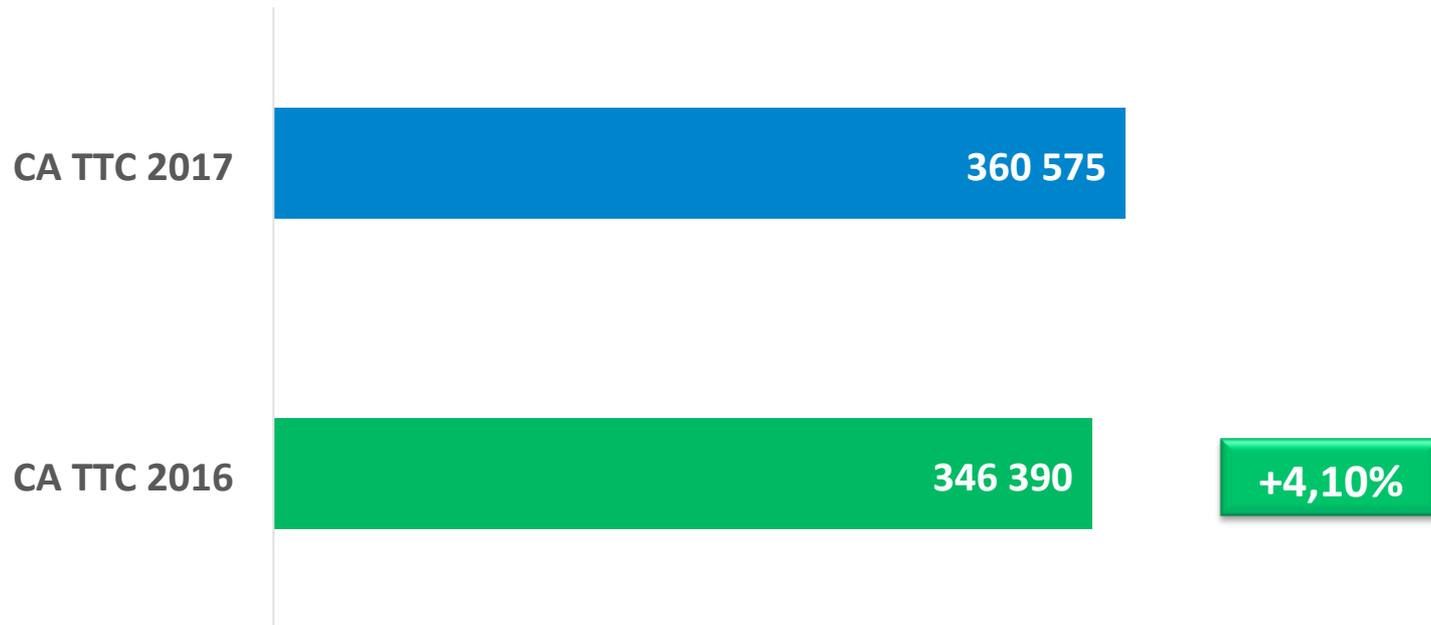


# Aperçu sur l'activité commerciale au 31 Mai 2017 : SMG

# Evènements Marquants au 31 Mai 2017

Action	Magasin	Date d'Ouverture	Date Prévisionnelle
Expansion	Mourouj 5	01/01/17	05/01/17
Expansion	Mhamdia	02/02/17	02/02/17
Expansion	Sidi Hassine	30/03/17	02/03/17
Expansion	Metlaoui	08/04/17	30/03/17
Expansion	Béja 02	13/04/17	11/05/17
Expansion	Nefza	26/04/17	27/04/17
Expansion	El Fahs	05/05/17	30/03/17

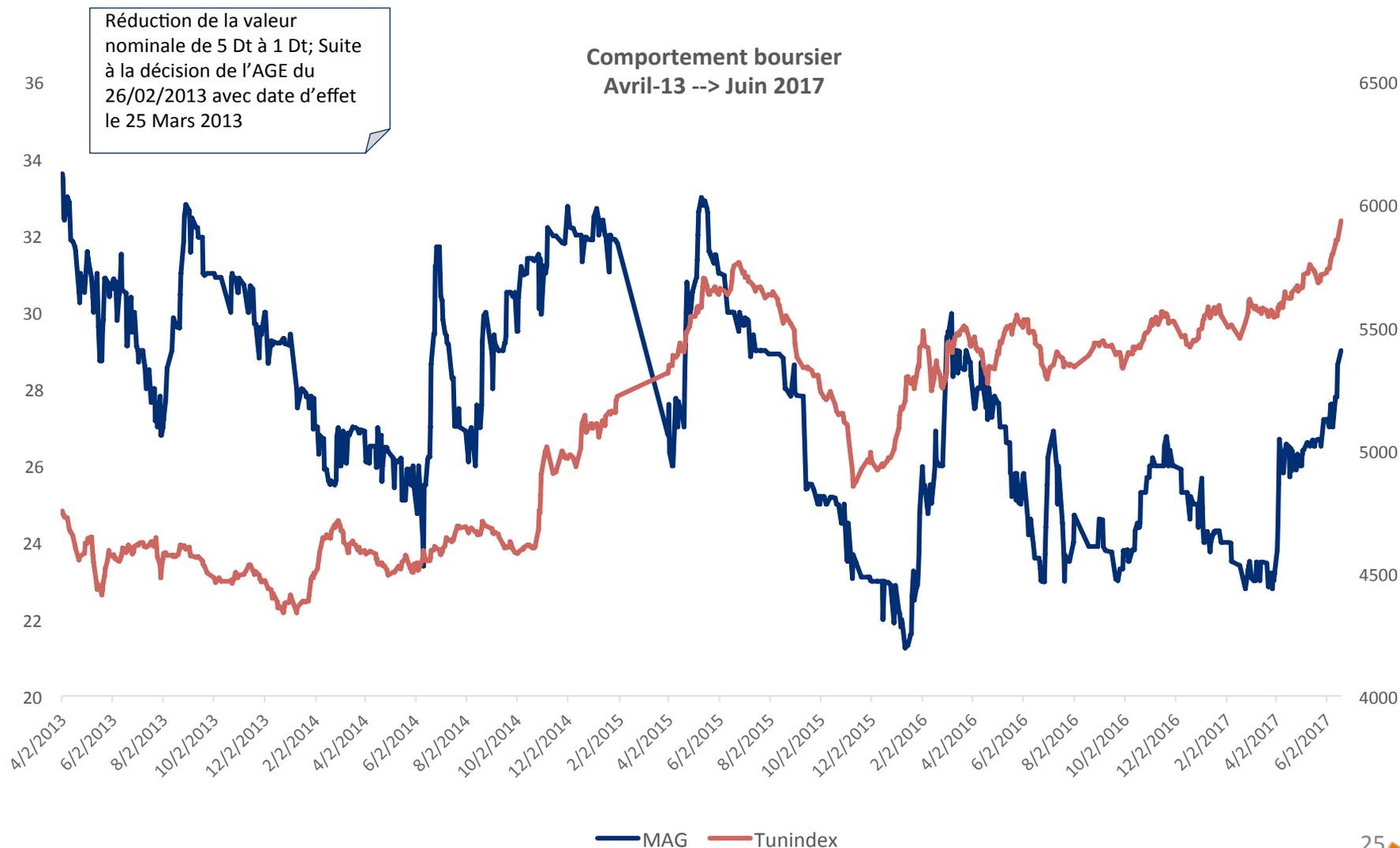
# Evolution en CA TTC *(en Kdt)*





## Evolution du cours M.G

# Evolution cours M.G





**Discussion :**



## Résolutions à soumettre au vote

# Première résolution

L'assemblée générale ordinaire s'est tenue régulièrement le **vendredi 23 juin 2017** à **9 heures** à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises sis au 2 rue du Lac Turkana les Berges du Lac, Tunis sur convocation du conseil d'administration conformément à l'article 276 du code des sociétés commerciales et aux statuts de la société.

**Mise aux voix, cette résolution .....**

# Deuxième résolution

Après avoir entendu la lecture des rapports de gestion de la Société Magasin Général et du Groupe Magasin Général relatifs à l'exercice 2016 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de la Société Magasin Général et aux états financiers consolidés du Groupe Magasin Général, arrêtés au 31/12/2016, l'assemblée générale ordinaire décide :

- d'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2016 et les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2016 ;
- et d'approuver sans réserve le rapport de gestion du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2016 et les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2016.

**Mise aux voix, cette résolution.....**

# Troisième résolution

L'assemblée générale ordinaire décide de donner quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion relative à l'exercice 2016.

**Mise aux voix, cette résolution.....**

# Quatrième résolution

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de répartir comme suit les résultats de l'exercice 2016 :

Rubrique	Montant
Résultat de l'exercice 2016	12 144 827
Résultat reporté des exercices antérieurs	2 378 477
Réserve pour réinvestissements exonérés (Non distribuable pendant 5 ans)	(4 500 000)
<b>Bénéfice distribuable</b>	<b>10 023 304</b>
Dividendes	6 888 750
Réserves pour réinvestissements exonérés	4 500 000
<b>Reliquat résultats reportés et réserves pour réinvestissements exonérés après affectation du résultat</b>	<b>7 634 554</b>

Cette affectation se traduit par la distribution d'un dividende de **0,600 DT** par action, soit 60% du nominal des actions.

Ce dividende sera mis en paiement à partir de ..... 2017.

Mise aux voix, cette résolution.....

# Cinquième résolution

L'assemblée générale ordinaire ratifie les opérations intergroupes effectuées en 2016 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont autorisées par le conseil d'administration et mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes .

**Mise aux voix, cette résolution.....**

# Sixième résolution

L'assemblée générale ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des administrateurs à ..... **DT** au titre de l'exercice 2016, à raison **de** ..... **DT** par administrateur.

**Mise aux voix, cette résolution.....**

# Septième résolution

L'assemblée générale ordinaire décide de fixer le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit à ..... **DT** au titre de l'exercice 2016, à raison de ..... **DT** par membre.

**Mise aux voix, cette résolution.....**

# Huitième résolution

L'assemblée générale ordinaire reconduit son autorisation au conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société, 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 le 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 aux voix, cette résolution.....**

# Neuvième résolution

L'assemblée générale ordinaire approuve la vente du terrain Mhamdia en faveur de la Société Immobilière Magasin Général telle qu'elle est autorisée par le conseil d'administration lors de sa réunion en date du 29/08/2016.

**Mise au vote, cette résolution .....**

# Dixième résolution

L'assemblée générale ordinaire prend acte du dépassement du montant des emprunts approuvés au titre de l'exercice 2016 et entérine l'excédent de 15,8 Mdt destiné au financement des projets d'investissements.

Au titre de 2017, l'assemblée générale ordinaire approuve la conclusion d'emprunts pour un montant global de 28,8 Mdt destiné au financement du plan d'investissement, ainsi que l'octroi d'hypothèques garantissant ces crédits et l'engagement de crédits de gestion totalisant la somme en principal de 100 Mdt.

# Onzième résolution

L'assemblée générale ordinaire approuve aussi le consentement d'une caution pour garantir le paiement d'un crédit d'un montant de cinq millions de dinars au profit de la société BHM.

**Mise au vote, cette résolution .....**

# Douzième résolution

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication prévues par la loi.

**Mise aux voix, cette résolution.....**



*Magasin Général change pour vous changer la vie*

***Merci pour votre attention***