

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS PROVISOIRES

Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT -

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk 2014 - Mégrine

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis - SNMVT - publie, ci-dessous, ses états financiers provisoires arrêtés au 31 décembre 2004, accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes, M.Rachèd FOURATI qui a émis des réserves.

B I L A N AU 30 JUIN 2004

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Immobilisations incorporelles	3 267 547,651	2 176 944,615	2 176 944,615
Moins: amortissements	234 336,586	119 239,356	176 787,971
Total	3 033 211,065	2 057 705,259	2 000 156,644
Immobilisations corporelles	31 988 801,948	26 141 220,152	30 257 376,041
Moins: amortissements	10 820 794,569	8 760 183,645	9 677 771,136
Total	21 168 007,379	17 381 036,507	20 579 604,905
Immobilisations financières	26 590 093,726	14 214 485,528	25 103 678,726
Moins: provisions	750 000,000	0,000	0,000
Total	25 840 093,726	14 214 485,528	25 103 678,726
Total des actifs immobilisés	50 041 312,170	33 653 227,294	47 683 440,275
Autres actifs non courants	195 735,495	200 727,623	109 314,951
Total des actifs non courants	50 237 047,665	33 853 954,917	47 792 755,226
Stocks	13 141 123,621	8 572 652,425	11 331 585,170
Moins: provisions			
Total	13 141 123,621	8 572 652,425	11 331 585,170
Clients et comptes rattachés	784 023,396	587 039,735	801 404,570
Moins: provisions	45 768,340	0,000	
Total	738 255,056	587 039,735	801 404,570
Autres actifs courants	935 369,668	1 092 810,743	1 918 880,080
Placements et autres actifs financiers	237 091,640	4 602 893,998	237 091,640
Liquidités et équivalants de liquidités	7 069 262,737	3 735 758,746	4 839 987,367
Total des actifs courants	22 121 102,722	18 591 155,647	19 128 948,827
TOTAL DES ACTIFS	72 358 150,387	52 445 110,564	66 921 704,053

Capitaux Propres & Passifs	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000	18 490 160,000
Réserves	6 569 016,000	5 404 784,340	5 404 784,340
Autres capitaux propres	0,000	0,000	0,000
Résultats reportés	5 376,252	1 299 980,431	1 299 980,431
Total capitaux propres avant resultat d'exercice	25 064 552,252	25 194 924,771	25 194 924,771
Resultat de l'exercice	2 510 389,822	2 873 068,593	4 260 704,621
Total capitaux propres avant affectation	27 574 942,074	28 067 993,364	29 455 629,392
Passifs			
Passifs Courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	29 209 891,650	20 647 475,059	28 314 389,068
Autres passifs courants	2 113 844,305	961 795,133	2 044 310,372
Concours bancaires et autres passifs financiers	13 459 472,358	2 767 847,008	7 107 375,221
Total des passifs courants	44 783 208,313	24 377 117,200	37 466 074,661
TOTAL DES PASSIFS	44 783 208,313	24 377 117,200	37 466 074,661
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	72 358 150,387	52 445 110,564	66 921 704,053

* Les états financiers intermédiaires de la société ne sont pas conformes à la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires dans la mesure où ils ont été établis compte non tenue de la charge d'impôt sur les sociétés afférente à la période.

SNMVT – (suite)-

**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2004
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	68 703 954,416	51 213 778,758	117 724 509,221
Autres produits d'exploitation	44 207,884	70 589,329	89 869,329
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	68 748 162,300	51 284 368,087	117 814 378,550
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variation des stocks	-1 809 538,451	-331 734,295	-3 090 667,040
Achats des marchandises	60 054 107,311	44 008 183,893	103 789 994,869
Achats d'approvisionnements	934 287,447	731 747,068	1 528 231,567
Charges de personnel	3 878 505,585	2 919 362,256	6 304 882,291
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 200 821,089	870 287,337	1 946 115,055
Autres charges d'exploitation	1 875 710,561	1 162 475,071	2 962 185,960
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	66 133 893,542	49 360 321,330	113 440 742,702
<u>RESULTAT D'EXPLOITATION</u>	2 614 268,758	1 924 046,757	4 373 635,848
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</u>			
Charges financieres nettes	-54 653,844	-672,699	-65 647,986
Produits financiers	33 611,259	971 749,250	1 179 962,624
Autres gains ordinaires	111 743,763	18 328,460	88 982,356
Autres pertes ordinaires	-194 580,114	-40 383,175	-394 284,471
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	2 510 389,822	2 873 068,593	5 182 648,371
Impots sur les benefices			921 943,750
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 510 389,822	2 873 068,593	4 260 704,621

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2004
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	30/06/2004	30/06/2003	31/12/2003
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements recus des clients	72 098 938,285	54 131 570,193	124 105 782,186
Sommes versées aux fournisseurs et aux personnel	-67 155 161,276	-45 150 985,889	-108 267 556,091
Intérêts payés	-43 714,800	-34,954	-26 539,158
Impots sur les bénéfices payés	-329 375,055	-345 168,786	-841 935,096
Autres flux liés à l'exploitation	9 900,000	21 400,000	24 000,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE (affectes a)L'EXPLOITATION	4 580 587,154	8 656 780,564	14 993 751,841
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisa.corporel.et incorporel.	-3 704 469,701	-1 575 817,264	-4 847 436,721
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financiers	-1 960 000,000	-17 342 401,358	-33 084 974,558
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.corporel.et incorporel.	26 002,000	134 519,500	210 180,500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financieres	464 551,202	12 581 070,901	21 826 654,731
Intérêts et dividendes recus	65 735,378	1 756 721,062	1 877 398,020
Autres encaissements liés aux activités d'investissements			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-5 108 181,121	-4 445 907,159	-14 018 178,028

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements suites l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-3 595 227,800	-3 595 226,000	-3 595 226,000
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts			
Autres flux liés aux activités de financement			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 595 227,800	-3 595 226,000	-3 595 226,000
Incid, des variat, desaux de charge sur liqui.et equival. de liqui.			
Flux inter comptes de tresorerie			
VARIATIONS DE TRESORERIE	-4 122 821,767	615 647,405	-2 619 652,187
Tresorerie au debut de l'exercice	-2 267 387,854	352 264,333	352 264,333
Tresorerie a la cloture de l'exercice	-6 390 209,621	967 911,738	-2 267 387,854

Notes aux états Financiers Provisoires Arrêtée au 31 Décembre 2004

1) Présentation de la Société

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis a pour objet principalement le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises et de tous produits et particulièrement l'exploitation de tous fonds ou maisons de commerce ou magasins.

Au 30 juin 2004, la Société exploite 33 points de vente et un dépôt à Mégrine.

2) Présentation des comptes de la Société

Les comptes de la S.N.M.V.T. MONOPRIX sont tenus conformément aux dispositions du système comptable des Entreprises 1997.

Les états financiers de la S.N.M.V.T. MONOPRIX sont libellés en Dinars Tunisiens.

Conformément à la loi n° 95-109 du 25/12/1995 le S.N.M.V.T. MONOPRIX est soumise à la TVA sur les ventes autres que la vente des produits pharmaceutiques et des produits soumis au régime de l'homologation des prix.

A) Immobilisations et Amortissements

La valeur nette globale figurant au bilan arrêté au 30 Juin 2004, représente le prix d'acquisition hors TVA déductible des immobilisations :

-Valeur d'acquisition des immobilisations au 31.12.2003 :	32 434 320, 656
-Acquisition des immobilisations du 01.01 au 30.06.2004 :	2 822 028, 943
Total des immobilisations au 30.06.2004:	<u>35 256 349, 599</u>
-Amortissements des immobilisations au 30.06.2004 :	<u>11 055 131, 155</u>

Valeur nette comptable des immobilisations au 30.06.2004 : 24 201 218, 444

La dotation aux amortissements de l'exercice 2004 (du 01.01 au 30.06.2004) s'élève à : 1 200 821, 089

B) Immobilisations Financières

-Titres de participation :	26 581 573, 200
-Dépôts et cautionnements versés :	8 520, 526

Total général : 26 590 093, 726

Il est à signaler que la valeur comptable du portefeuille de titres de participation totalement libéré est passé de 25 081 573,200 au 31-12-2003 à 26 581 573, 200 soit une augmentation de 1 500 000, 000 s'analysant comme suit :

-Valeur du portefeuille titres au 31-12-2003 : 25 081 573, 200

Acquisitions durant l'année 2004 :

- C.O.P.I .T	+ 360 000, 000
- S.I.M (Société Immobilière Monoprix)	+ 1 600 000, 000

SNMVT – (suite)-

Cessions durant l'année 2004 :

- Société CALL CENTER - 60 000, 000

Versement S.Neji régularisation :

- Actions S.G.S - 400 000, 000

Valeur du portefeuille titres au 30-06-2004 :

26 581 573, 200

C) Stocks de marchandises :

Au 30 juin 2004, les stocks de marchandises s'élèvent à 13 141 123, 621 dont détail ci-après :

- Stocks de marchandises magasins : 11 379 020, 356

- Stocks de marchandises dépôt : 1 762 103, 265

TOTAUX

13 141 123, 621

Les stocks ont été valorisés aux derniers prix d'achat en hors TVA pour la partie soumise à la TVA au niveau de la vente et en TTC pour les produits alimentaires.

D) Placements :

Les placements de la S.N.M.V.T s'élèvent au 30 juin 2004 à 237 091, 640

E) Capitaux propres :

Au 30 juin 2004 les capitaux propres s'élèvent à 25 064 552, 252 il se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2004	31/12/2003	VARIATION
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000	-
RESERVES	6 569 016,000	5 404 784,340	1 164 231,660
Réserve Légale	1 849 016,000	1 849 016,000	-
Réserve Spéciale	1 000 000,000	1 000 000,000	-
Réserve pour dépréciat d'actif	-	750 000,000	-750 000,000
Réserve pour risques Commerciaux	-	45 768,340	-45 768,340
Réserve ordinaire	3 720 000,000	1 760 000,000	1 960 000,000
RESULTATS REPORTEES	5 376,252	1 299 980,431	-1 294 604,179
TOTAUX	25 064 552,252	25 194 924,771	-130 372,519

Les variations ci-dessus enregistrées résultent de la traduction comptable de la 4^{ème} et 7^{ème} résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2004.

Chiffre d'Affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé du 01-01 au 30-06-2004 est de 68 703 954,416 contre 51 213 778,758 enregistrant une augmentation de 17 490 175,658 (+34,15%)

Achats consommés – marge brute :

Les achats consommés ont totalisé durant le premier semestre 2004 un montant de 59 178 856,307 contre 44 408 196,666 de l'année écoulée soit une augmentation de 14 770 659,641 (+ 33,26 %)

Ramenée au chiffre d'affaires la marge brute dégagée au titre du premier semestre 2004 est de 15,22 % contre 14,72 % soit une augmentation de 0,50 %

SNMVT – (suite)-

Produits Financiers

Les produits financiers totalisent 33 611,259.

Résultat de la période

Compte tenu des éléments indiqués ci-dessus le résultat net avant impôts de la période du 01.01 au 30.06.2004 est de 2 510 389,822 contre 2 873 068,593 de l'année écoulée enregistrant ainsi une diminution de 12,62 %.

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2004

Messieurs les actionnaires de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis -SNMVT-,

En application des dispositions de l'article 21 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » arrêtés au 30 juin 2004, qui font apparaître un total net de bilan de 72.358.150 D et un bénéfice avant impôt de 2.510.390 D.

Ces états financiers intermédiaires relèvent de la responsabilité de la Direction de la Société. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalie significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Suite à cet examen, nous estimons utile de vous faire part des points suivant :

- Les résultats au 30 juin 2004 sont arrêtés avant impôt sur les sociétés.
- Les résultats au 30 juin 2004 ne tiennent pas compte des provisions au titre de congés payés revenant au personnel.
- Les droits aux congés non consommés sont estimés à cette date à 500.000 D.

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » arrêtés au 30 juin 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Au 30 juin 2004, la SNMVT détenait 98,74 % du capital de la Société MONOGROS et 75,06% du capital de la SOCIETE IMMOBILIERE DE MONOPRIX « SIM ».

De leur côté, la société MONOGROS et la SIM détenaient respectivement 5,88% et 3,79% du capital de la SNMVT.

Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 466 du code des sociétés commerciales.

Tunis, 30 juillet 2004

Rached FOURATI

**Société Fourati et Associés
KPMG TUNISIE**