

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2005 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Mme. Kalthoum BOUGUERRA – Société Fourati & Associés- sur les résultats provisoires.

**BILAN AU 30 JUIN 2005
(EN DINARS TUNISIENS)**

ACTIFS	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	3 225 717,476	3 267 547,651	3 194 430,651
Moins: amortissements	392 531,598	234 336,586	308 882,992
Total	2 833 185,878	3 033 211,065	2 885 547,659
Immobilisations corporelles	37 579 322,611	31 988 801,948	36 467 883,675
Moins: amortissements	13 243 428,194	10 820 794,569	11 999 689,445
Total	24 335 894,417	21 168 007,379	24 468 194,230
Immobilisations financières	28 310 113,200	26 590 093,726	26 694 144,750
Moins: provisions	750 000,000	750 000,000	750 000,000
Total	27 560 113,200	25 840 093,726	25 944 144,750
Total des actifs immobilisés	54 729 193,495	50 041 312,170	53 297 886,639
Autres actifs non courants	181 899,277	195 735,495	160 819,146
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS	54 911 092,772	50 237 047,665	53 458 705,785
ACTIFS COURANTS			
Stocks	14 118 333,296	13 141 123,621	15 194 632,859
Total	14 118 333,296	13 141 123,621	15 194 632,859
Clients et comptes rattachés	606 920,952	784 023,396	429 517,396
Moins: provisions	45 768,340	45 768,340	45 768,340
Total	561 152,612	738 255,056	383 749,056
Autres actifs courants	2 449 737,765	935 369,668	588 892,913
Placements et autres actifs financiers	66 500,000	237 091,640	262 691,640
Liquidités et équivalants de liquidités	3 366 659,249	7 069 262,737	8 693 002,521
TOTAL DES ACTIFS COURANTS	20 562 382,922	22 121 102,722	25 122 968,989
TOTAL DES ACTIFS	75 473 475,694	72 358 150,387	78 581 674,774

(*) 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.

Capitaux Propres & Passifs	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000	18 490 160,000
Réserves	7 199 016,000	6 569 016,000	6 569 016,000
Autres capitaux propres	0,000	0,000	0,000
Résultats reportés	760 897,044	5 376,252	5 376,252
Total capitaux propres avant resultat d'exercice	26 450 073,044	25 064 552,252	25 064 552,252
Resultat de l'exercice	2 946 875,116	2 510 389,822	6 275 140,792
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	29 396 948,160	27 574 942,074	31 339 693,044
<u>PASSIFS</u>			
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>			
Emprunt	7 000 000,000		
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS	7 000 000,000		
<u>PASSIF COURANTS</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	30 055 534,796	29 209 891,650	31 039 470,754
Autres passifs courants	2 688 168,513	2 113 844,305	2 815 103,169
Concours bancaires et autres passifs financiers	6 332 824,225	13 459 472,358	13 387 407,807
TOTAL DES PASSIFS COURANTS	39 076 527,534	44 783 208,313	47 241 981,730
TOTAL DES PASSIFS	46 076 527,534	44 783 208,313	47 241 981,730
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	75 473 475,694	72 358 150,387	78 581 674,774

**ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2005
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>			
Revenus	81 146 101,801	68 703 954,416	146 147 270,995
Autres produits d'exploitation	687 437,736	44 207,884	66 078,734
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	81 833 539,537	68 748 162,300	146 213 349,729
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>			
Variation des stocks	1 076 299,563	-1 809 538,451	-3 863 047,689
Achats des marchandises	67 439 549,941	60 054 107,311	126 634 227,340
Achats d'approvisionnements	1 342 007,321	934 287,447	2 157 915,922
Charges de personnel	4 610 494,211	3 878 505,585	8 739 137,678
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 449 306,665	1 200 821,089	2 571 173,486
Autres charges d'exploitation	3 379 576,560	1 875 710,561	4 473 498,208
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	79 297 234,261	66 133 893,542	140 712 904,945
RESULTAT D'EXPLOITATION	2 536 305,276	2 614 268,758	5 500 444,784
<u>PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS</u>			
Charges financieres nettes	-263 426,844	-54 653,844	-229 463,610
Produits financiers	574 139,945	33 611,259	2 088 968,464
Autres gains ordinaires	120 955,704	111 743,763	286 889,525
Autres pertes ordinaires	-21 098,965	-194 580,114	-269 559,207
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	2 946 875,116	2 510 389,822	7 377 279,956
Impots sur les bénéfices			1 102 139,164
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	2 946 875,116	2 510 389,822	6 275 140,792

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2005
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	30/06/2005	30/06/2004	31/12/2004
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements recus des clients	84 891 219,745	72 098 938,285	153 833 013,724
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-80 595 408,602	-67 155 161,276	-143 729 550,953
Intérêts payés	-81 175,471	-43 714,800	-162 990,111
Impôts sur les bénéfices payés	-750 180,156	-329 375,055	-1 005 687,052
Autres flux liés à l'exploitation	16 550,000	9 900,000	10 850,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE(affectes a)L'EXPLOITATION	3 481 005,516	4 580 587,154	8 945 635,608
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisa.corporel.et incorporel.	-3 009 492,930	-3 704 469,701	-8 314 691,717
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financieres	-2 428 000,000	-1 960 000,000	-2 022 600,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.corporel.et incorporel.	2 200,000	26 002,000	31 002,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financieres	1 492 505,749	464 551,202	464 551,202
Intérêts et dividendes recus	79 506,975	65 735,378	2 064 313,275
Autres encaissements liés aux activités d'investissements			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (affectes aux)	-3 863 280,206	-5 108 181,121	-7 777 425,240
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements suites l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions	-4 889 485,000	-3 595 227,800	-3 595 227,800
Encaissements provenant des emprunts	7 000 000,000		
Remboursement d'emprunts			
Autres flux liés aux activités de financement			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DES (affectes aux)	2 110 515,000	-3 595 227,800	-3 595 227,800
Incid, des variat, desaux de charge sur liqui.et equival. de liqui.			
Flux inter comptes de trésorerie			
VARIATIONS DE TRESORERIE	1 728 240,310	-4 122 821,767	-2 427 017,432
Trésorerie au début de l'exercice	-4 694 405,286	-2 267 387,854	-2 267 387,854
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-2 966 164,976	-6 390 209,621	-4 694 405,286

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
(Etats Financiers Intermédiaires
arrêtés au 30 Juin 2005)**

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 2005, la Société exploitait 36 points de vente et un dépôt à Mégrine. Durant l'année 2005, le réseau a été étendu à 36 magasins par l'ouverture d'un nouveau point de vente à Bizerte.

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, Amortissements, Frais Préliminaires et résorptions**a) Immobilisations et Amortissements :**

La valeur nette globale figurant au bilan arrêté au 30 Juin 2005, représente le prix d'acquisition hors TVA déductible des immobilisations :

-Valeur d'acquisition des immobilisations au 31.12.2004 :	39 662 314, 326
-Acquisitions des immobilisations du 01.01 au 30.06.2005 :	1 576 615,472
-Cessions et sorties des immobilisations	
Du 01.01 au 30.06.2005 :	<u>- 433 889,711</u>
Total des immobilisations au 30.06.2005 :	40 805 040,087
-Amortissements des immobilisations au 30.06.2005 :	<u>13 635 959,792</u>

Valeur nette comptable des immobilisations au 30.06.2005 : 27 169 080,295

La dotation aux amortissements de l'exercice 2005 (du 01.01 au 30.06.2005) s'élève à : 1 428 457,988

b) Frais préliminaires et résorptions :

Il est signalé que les frais préliminaires sont présentés parmi les autres actifs non courants. Ils se détaillent comme suit :

-Valeur au 31.12.2004	160 819,146
-Acquisitions du 01.01 au 30.06.2005	<u>41 928,808</u>
Total des frais préliminaires	202 747,954
-A déduire résorptions année 2005	<u>-20 848,677</u>
-Valeur nette au 30.06.2005	181 899,277

B) Immobilisations Financières

-Titres de participation :	28 301 573,200
-Dépôts et cautionnements versés :	8 540, 000

Total général : 28 310 113,200

Il est à signaler que la valeur comptable du portefeuille de titres de participation totalement libéré est passé de 26 618 573,200 au 31-12-2004 à 28 301 573,200 soit une augmentation de 1 683 000, 000 s'analysant comme suit :

Valeur du portefeuille titres au 31-12-2004 : 26 618 573,200

Acquisitions durant l'année 2005 :

- C.O.P.I .T	+ 1 900 000,000
- S.I.M (Société Immobilière Monoprix)	+ 460 000,000
-Société GEMO	+ 50 000,000
Libération actions Société Medial	+ 18 000,000

Cessions durant l'année 2005 :

-Société CALL CENTER	- 60 000, 000
-Société COGITEL	<u>- 685 000,000</u>

Valeur du portefeuille titres au 30-06-2005 : 28 301 573,200

C) Stocks de marchandises :

Au 30 juin 2005, les stocks de marchandises s'élèvent à 14 118 333,296 dont détail ci-après :

- Stocks de marchandises magasins :	12 903 886,632
- Stocks de marchandises dépôt :	<u>1 214 446,664</u>
TOTAUX	14 118 333,296

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 2005 à 66 500,000

E) Capitaux propres :

Au 30 juin 2005 les capitaux propres s'élèvent à 26 450 073,044 il se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2005	31/12/2004	VARIATION
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000	-
RESERVES	7 199 016,000	6 569 016,000	630 000,000
Réserve Légale	1 849 016,000	1 849 016,000	-
Réserve Spéciale	1 000 000,000	1 000 000,000	-
Réserve ordinaire	4 350 000,000	3 720 000,000	630 000,000
RESULTATS REPORTEES	760 897,044	5 376,252	755 520,792
TOTAUX	26 450 073,044	25 064 552,252	1 385 520,792

Les variations ci-dessus enregistrées résultent de la traduction comptable de la 4^{ème} résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 avril 2005.

Chiffre d'Affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé du 01-01 au 30-06-2005 est de 81 146 101,801 contre 68 703 954,416 enregistrant une augmentation de (+18,11%)

Achats consommés – marge brute :

Les achats consommés ont totalisé durant le premier semestre 2005 un montant de 69 857 856,825 contre 59 178 856,307 de l'année écoulée soit une augmentation de 10 679 000,518 (+ 18,05 %)

Ramenée au chiffre d'affaires la marge brute dégagée au titre du premier semestre 2005 est de 15,56 % contre 15,22 % soit une augmentation de 0,34 %

Produits Financiers

Les produits financiers totalisent au 30-06-2005 un montant de 574 139,945 correspondent principalement à la plus value de 535 543,590 résultant de la cession des actions COGITEL.

Résultat de la période

Compte tenu des éléments indiqués ci-dessus le résultat net avant impôts de la période du 01.01 au 30.06.2005 est de 2 946 875,116 contre 2 510 389,822 de l'année écoulée enregistrant ainsi une augmentation de 17,39 %

Etat de flux de trésorerie

Flux provenant de l'exploitation :

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 30.06.2005 à 3 481 005,516 résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 84 907 769,745 et des décaissements d'exploitation de 81 426 764,229.

Flux provenant des activités d'investissements :

Au cours de l'année 2005 il a été décaissé en net 3 007 292,930 à titre des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et également 2 428 000,000 pour l'acquisition nette des immobilisations financières ; la valeur de 1 492 505,749 correspond aux encaissements relatifs à la cession des immobilisations financières. Le montant des intérêts et des dividendes reçus s'élèvent à 79 506,975.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant de financement ont dégagé un excédent de 2 110 515,000 dû aux règlements des dividendes distribués durant l'année 2005 d'une valeur de 4 889 485,000 conformément à la 4^{ème} résolution de l'assemblée générale ordinaire du 04 avril 2005 ; le montant de 7 000 000,000 correspond à un emprunt réalisé avec la Banque de Tunisie.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2005**

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 2005, qui font apparaître un total net de bilan de 75.473.476 D et un bénéfice avant impôt de 2.946.875 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 2005 sont arrêtés avant impôt sur les sociétés.
- Ces résultats tiennent compte de produits à recevoir de la société MONOGRO pour un montant de 1.141.036 D résultant des actions de promotion.
- Les droits aux congés non consommés, revenant au personnel, sont estimés au 30 juin 2005 à 734.589 D provisionnés à hauteur de 632.352 D.
- La SNMVT n'a pas effectué d'inventaire physique exhaustif de ses stocks.

Les stocks inscrits sur les états financiers intermédiaires du 30 juin 2005 découlent de l'inventaire théorique à la même date corrigé à la baisse pour tenir compte des écarts éventuels d'inventaire.

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 2005 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Au 30 juin 2005, la SNMVT détenait 98,74 % du capital de la Société MONOGROS et 73,96% 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 non conforme aux dispositions de la loi n°2001-117 du 6 décembre 2001, doit être régularisée avant le 31 décembre 2005 conformément à la loi n°2004-90 portant loi de finances pour l'année 2005.

Tunis, 27 juillet 2005

Kalthoum BOUGUERRA

**Société Fourati et Associés
KPMG TUNISIE**