

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 2009 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mme. Kalthoum BOUGUERRA – F.M.B.Z KPMG TUNISIE- et Mr Mourad FRADI - ECC MAZARS -.

ACTIFS	NOTES	30 Juin 2009	30 Juin 2008	31 Décembre 08
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>	-			
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		3 445 959	3 445 959	3 445 959
Moins: amortissements		-1 357 323	-1 122 377	-1 239 850
	3.1	2 088 636	2 323 582	2 206 109
Immobilisations corporelles		64 873 266	57 028 997	64 161 061
Moins: amortissements		-27 081 151	-22 111 851	-24 580 764
	3.1	37 792 115	34 917 146	39 580 297
Immobilisations financières		55 332 575	41 228 417	41 326 337
Moins: provisions		-768 000	-750 000	-768 000
	3.2	54 564 575	40 478 417	40 558 337
Total des actifs immobilisés		94 445 326	77 719 145	82 344 743
Autres actifs non courants	3.3	763 071	541 102	703 227
Total des actifs non courants		95 208 397	78 260 247	83 047 970
<u>ACTIFS COURANTS</u>	-			
Stocks		34 001 319	25 988 183	31 451 444
Moins: provisions		-348 783	-222 432	-149 808
	3.4	33 652 536	25 765 751	31 301 636
Clients et comptes rattachés		2 119 920	1 798 853	2 400 587
Moins: provisions		-627 525	-239 608	-287 484
	3.5	1 492 395	1 559 245	2 113 103
Autres actifs courants		12 181 653	10 820 789	11 252 830
Moins: provisions		-60 661		-60 661
	3.6	12 120 992	10 820 789	11 192 169
Placements et autres actifs financiers	3.7	174 379	206 647	90 875
Liquidités et équivalents de liquidités	3.8	7 404 103	6 119 829	9 540 292
Total des actifs courants		54 844 405	44 472 261	54 238 075
TOTAL DES ACTIFS		150 052 802	122 732 508	137 286 045

Capitaux Propres & Passifs	NOTES	30 Juin 2009	30 Juin 2008	31 Décembre 08
CAPITAUX PROPRES				
-	-			
Capital Social		18 490 160	18 490 160	18 490 160
Réserves		9 768 016	8 723 016	8 723 016
Autres capitaux propres				
Résultats reportés		10 304 886	7 849 234	7 849 234
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		38 563 062	35 062 410	35 062 410
Résultat de l'exercice		5 637 989	4 634 881	13 855 142
Total capitaux propres avant affectation	3.9	44 201 051	39 697 291	48 917 552
PASSIFS				
Passif non courants				
Emprunts	3.10	17 450 000	3 850 000	3 150 000
Autres passifs financiers				
Provisions pour risques & charges				
Total des passifs non courants		17 450 000	3 850 000	3 150 000
Fournisseurs et comptes rattachés	3.11	66 552 670	56 179 626	67 209 775
Autres passifs courants	3.12	10 087 582	10 960 915	9 204 720
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.13	11 761 499	12 044 676	8 803 998
Total des passifs courants		88 401 751	79 185 217	85 218 493
TOTAL DES PASSIFS		105 851 751	83 035 217	88 368 493
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		150 052 802	122 732 508	137 286 045

ETAT DE RESULTAT AU 30 JUIN 2009
(en dinars tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	30 Juin 2009	30 Juin 2008	31 Décembre 08
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	3.14	167 198 653	143 929 024	312 333 084
Autres produits d'exploitation	3.15	2 176 062	1 207 408	3 795 650
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		169 374 715	145 136 432	316 128 734
CHARGES D'EXPLOITATION				
-				
Variation des stocks	3.16	-2 607 163	-328 788	-5 774 053
Achats des marchandises	3.16	144 702 166	120 605 766	266 276 863
Achats d'approvisionnements		4 207 973	3 004 113	7 477 088
Charges de personnel		9 065 726	7 771 112	16 248 086
Dotations aux amortissements et aux provisions		3 417 852	2 529 433	5 316 796
Autres charges d'exploitation		6 792 983	6 286 680	14 554 288

TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		165 579 537	139 868 316	304 099 068
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 795 178	5 268 116	12 029 666
PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS				
Charges financières nettes	3.17	-508 042	-321 336	-652 387
Produits financiers	3.18	2 980 631	417 788	4 396 262
Autres gains ordinaires		199 709	318 788	567 101
Autres pertes ordinaires		-2 009	14 416	-28 498
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		6 465 467	5 697 772	16 312 144
Impôts sur les bénéfices	3.19	827 478	1 062 891	2 457 002
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		5 637 989	4 634 881	13 855 142

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30 JUIN 2009
(en dinars tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	30 Juin 2009	30 Juin 2008	31 Décembre 08
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
Encaissements reçus des clients		176 349 977	151 787 563	330 748 883
Encaissements reçus des autres débiteurs divers		22 370	230 195	0
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-173 673 069	-141 307 518	-311 908 294
Intérêts payés		-321 416	-314 606	-667 305
Intérêts reçues		9 048	56 888	0
Impôts sur les bénéfices payés		-1 442 368	-656 326	-1 448 674
Autres flux liés à l'exploitation		0	0	67 266
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		944 542	9 796 196	16 791 876
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS				
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisa.corporel.et incorporel.		-5 967 315	-6 467 980	-10 967 352
Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-7 845 000	-2 425 000	-2 425 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.corporel.et incorporel.		100	0	985 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financières		0	19 160	9 580
Intérêts et dividendes reçus		3 965 060	0	4 272 625
Encaissement Dividende		0	382 906	0
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-9 847 155	-8 490 914	-8 125 147
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
Encaissements provenant des emprunts		15 000 000	0	0
Dividendes et autres distributions		-10 354 277	-10 354 198	-10 354 405
Remboursement d'emprunts		-700 000	-1 050 000	-1 750 000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES DE FINANCEMENT		3 945 723	-11 404 198	-12 104 405

Incid, des variat, des taux de change sur liqui.et équival. de liqui.				
Flux inter comptes de trésorerie				
VARIATION DE TRESORERIE		-4 956 890	-10 098 916	-3 437 676
Trésorerie au début de l'exercice		2 136 294	5 573 970	5 573 970
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3.20	-2 820 596	-4 524 946	2 136 294

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 30 JUIN 2009

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 18 490 160 dinars tunisiens divisé en 1 849 016 actions de 10 dinars chacune. Elle est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet principalement le commerce de détail à rayons multiples de toutes marchandises et de tous produits. Au 30 juin 2009, la Société exploite 65 magasins et un dépôt à Mégrine.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun. En matière de TVA, elle est partiellement assujettie.

Durant ce premier semestre de l'année 2009 :

- Le réseau a été étendu par l'ouverture de six nouveaux points de vente à savoir Mini M El Hryria le 14 janvier 2009, Mini M Ezzhour le 11 février 2008, Mini M Bou M'hel le 11 mars 2009, Magasin Kantaoui le 22 avril 2009, Mini M Soliman le 30 mai 2009 et Magasin L'Aouina le 20 juin 2009.
- Dans la cadre de sa stratégie de développement sur tout le territoire national et afin de se rapprocher encore plus du citoyen tunisien, la société a procédé, directement et à travers ses filiales, à l'achat de la totalité des actions de la société **Tunisian Shopping Spaces « Sahara Confort »**. La dite société exerce dans le secteur de la grande distribution et dispose de six points de vente localisés principalement au sud du pays dans des emplacements à fort potentiel.

II. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises. Ils sont libellés en Dinar Tunisien et couvrent une période de six mois allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2009.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers sont les suivants :

- Hypothèse de la 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 coût historique ;
- Convention de réalisation des revenus ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prédominance du fond sur la forme.

La comptabilité est tenue sur ordinateur et permet d'éditer périodiquement les documents ci-après :

- Les états financiers ;
- Balance générale ;
- Journal général présentant l'ensemble des écritures ;
- Grand-livre des comptes ;
- Un grand-livre auxiliaire des comptes fournisseurs, clients et banques ;
- Un justificatif individuel des soldes des comptes fournisseurs, clients et banques ;
- Une balance auxiliaire des comptes fournisseurs, clients et banques.

III. NOTES COMPLEMENTAIRES SUR LES COMPTES

3.1 **IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES ET FRAIS PRELIMINAIRES**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût d'entrée, ceci inclut pour les acquisitions le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables, et en général tous les frais directement rattachés à l'acquisition. Les immobilisations corporelles et incorporelles sont amorties selon le mode linéaire sur la base des taux suivants :

	Taux
<u>Fonds de Commerce</u>	
-Fonds de Commerce	de 5 % à 10 %
<u>Constructions</u>	
-Constructions	5 %
<u>Installations générales Agencements & Aménagements des Constructions</u>	10 %
<u>Installations Techniques</u>	
- Portes, vitrines et miroirs	10 %
- Enseignes lumineuses	10 %
- Climatiseurs	10 %
- Matériels sonorisation	15 %
- Transformateurs électriques et chariots	10 %
<u>Equipement de bureau</u>	
- Fax	15 %
- Autres équipements de bureau	10 %
<u>Matériel et logiciel informatique</u>	
- Logiciel	33,33 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Autres câbles, répartiteurs, réseau	10 %

Nouvelles acquisitions :

Les mouvements enregistrés au cours du premier semestre 2009 se rapportant aux immobilisations et aux amortissements sont résumés dans le tableau suivant :

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS DE LA SOCIETE MONOPRIX
AU 30 JUIN 2009**

COMPTES	Valeurs Brutes					Amortissements					Valeur Nette Comptable Au 30/06/2009
	Au 01/01/2009	Acquisition 2009	Cessions 2009	Reclassement 2009	Au 30/06/2009	Au 01/01/2009	Dotations 2009	Cessions 2009	Reclassement 2009	Au 30/06/2009	
Logiciels	70 179	0	0	0	70 179	66 320	1 483		0	67 803	2 376
Fonds de Commerce	3 375 780	0	0	0	3 375 780	1 173 530	115 990	0	0	1 289 520	2 086 260
Sous Total (1)	3 445 959	0	0	0	3 445 959	1 239 850	117 473	0	0	1 357 323	2 088 636
Terrains	4 288 526	0	0	0	4 288 526	0	0	0	0	4 288 526	0
Constructions	7 963 364	0	0	0	7 963 364	5 404 618	169 419	0	0	5 574 037	2 389 327
Ins. Agen. Const.	2 153 049	22 023	0	2 747	2 177 819	1 237 135	90 540	0	0	1 327 675	850 144
Ins. Techniques	34 507 350	1 526 257	0	1 057 042	37 090 649	12 786 139	1 652 994	0	0	14 439 133	22 651 516
Petit matériels	16 145	1 031	0	0	17 176	9 779	454	0	0	10 233	6 943
Instal. Agenc. Amen.											
Divers	6 998 593	978 690	0	160 538	8 137 821	2 533 830	364 601	0	0	2 898 431	5 239 390
Equipements de Bureau	232 682	13 320	0	5 881	251 883	116 222	13 323	0	0	129 545	122 338
Matériels Informatique	3 198 367	926	0	77 248	3 276 541	2 493 041	209 056	0	0	2 702 097	574 444
Sous Total (2)	59 358 076	2 542 247	0	1 303 456	63 203 779	24 580 764	2 500 387	0	0	27 081 151	36 122 628
Immobilisations en cours	2 260 070	0	-2 260 070	0	0	0	0	0	0	0	0
Instal. Gle. Agt.en cours	8 523	0	0	-2 747	5 776	0	0	0	0	0	5 776
Instal. Tech en cours	2 177 753	322 267	0	-1 057 531	1 442 489	0	0	0	0	0	1 442 489
Instal. A. A.Divers en cours	223 686	107 761	0	-159 405	172 042	0	0	0	0	0	172 042
Equi. de Bureau en cours	6 723	0	0	-6 525	197	0	0	0	0	0	197
Matériels Info en cours	126 231	0	0	-77 248	48 983	0	0	0	0	0	48 983
Sous Total (3)	4 802 985	430 028	-2 260 070	-1 303 456	1 669 487	0	0	0	0	0	1 669 487
Sous Total (2)+(3)	64 161 061	2 972 275	-2 260 070	0	64 873 266	24 580 764	2 500 387	0	0	27 081 151	37 792 115
Total Général	67 607 020	2 972 275	-2 260 070	0	68 319 225	25 820 614	2 617 860	0	0	28 438 594	39 880 751

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Lors de leur acquisition, les immobilisations financières sont comptabilisées à leur coût. Elles sont classées parmi les actifs non courants lorsqu'elles sont détenues dans l'intention de les conserver durablement.

Le détail des immobilisations financières se présente comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Titres de participation	60 158 854	41 204 936	48 489 416
- Dépôts et Cautionnements versés	23 596	23 356	23 596
- Créances rattachées à des participations	125	125	125
- Versement restant/participations	- 4 850 000	-	- 7 275 000
- Prêts	-	-	88 200
Total brut	55 332 575	41 228 417	41 326 337
Provisions	- 768 000	- 750 000	- 768 000
Total net	54 564 575	40 478 417	40 558 337

Les mouvements des titres de participation enregistrés au cours du premier semestre 2009 sont résumés dans le tableau suivant :

Désignations	Valeur au 01-01-2009	Acquisitions 2009	Cessions 2009	Valeur au 30-06-2009		Total Net	Nombre de titres
				Total	Partie N/ libérée		
Sté MONOGROS	987 400		100	987 300		987 300	98 730
Sté ETTHIMAR	30 000			30 000		30 000	6 000
Sté SORIEB	100			100		100	20
Sté IMMOB. MONOPRIX	14 906 500	1 540 000		16 446 500		16 446 500	1 657 831
Sté FILAT.H.E.L. AYOUM	160 000			160 000		160 000	1 932
Sté SODEA KHLIDIA	935 000			935 000		935 000	3 740
B.T.S.	10 000			10 000		10 000	1 000
Sté DINDY	191 680			191 680		191 680	19 168
COPIIT	7 258 163			7 258 163		7 258 163	707 787
S.G.S TOUTA	10 842 573			10 842 573		10 842 573	419 499
Sté MEDIAL	18 000			18 000		18 000	1 800
GEMO	50 000			50 000		50 000	500
M.M.T	300 000	130 000		430 000		430 000	43 000
S.H.G.N	3 000 000			3 000 000		3 000 000	300 000
HLC	9 800 000			9 800 000	4 850 000	4 950 000	98 000
T.S.S – « Sahara Confort »		9 999 538		9 999 538		9 999 538	129 994
TOTAL	48 489 416	11 669 538	100	60 158 854	4 850 000	55 308 854	3 489 001
PROVISIONS	- 768 000			- 768 000		- 768 000	
VALEUR NETTE	47 721 416	11 669 538	100	59 390 854	4 850 000	54 540 854	

Il est à signaler que MONOPRIX exerce sur MONOGROS, SIM, SGS - « TOUTA », T.S.S - « Sahara Confort », H.L.C et M.M.T un contrôle exclusif.

Les provisions sur titres de participation sont constituées sur les titres de la société SODEA (720 000), la société ETTHIMAR (30 000) et la société MEDIAL (18 000).

Les titres de participation dans le capital de la société SGS - « TOUTA », sont évalués à leurs coûts d'acquisition (nettement supérieurs à leurs valeurs mathématiques). Les plus-values potentielles sur les fonds de commerce et le patrimoine immobilier expertisés de la SGS – « TOUTA » dépassent les pertes comptables enregistrées.

3.3 AUTRES ACTIFS NON COURANT

Cette rubrique regroupe les dépenses engagées avant l'ouverture des nouveaux magasins (frais préliminaires). Ces frais sont résorbés généralement sur une durée de trois ans à partir de la date d'entrée effective du magasin en exploitation.

Le détail des frais préliminaires se présente comme suit :

	<u>Solde au 30/06/2009</u>	<u>Solde au 30/06/2008</u>	<u>Solde au 31/12/2008</u>
Frais préliminaires	1 102 264	460 649	712 324
Frais préliminaires en cours	171 427	264 862	395 314
Total brut	1 273 691	725 511	1 107 638
Résorption	- 510 620	- 184 409	- 404 411
Total net	763 071	541 102	703 227

3.4 STOCKS DE MARCHANDISES

Au 30 Juin 2009, les stocks de marchandises de la société s'élèvent à 33 893 346 DT contre 31 286 183 DT au 31 décembre 2008. L'analyse de ce poste se présente comme suit :

<u>Rubrique</u>	<u>Solde au 30/06/2009</u>	<u>Solde au 30/06/2008</u>	<u>Solde au 31/12/2008</u>
- Stocks de marchandises magasins	28 663 070	22 785 513	27 745 347
- Stocks de marchandises dépôt	5 230 276	3 055 405	3 540 835
- Stocks emballage et étiquettes	107 973	147 265	165 262
Total brut	34 001 319	25 988 183	31 451 444
Provision	- 348 783	- 222 432	-149 808
Valeur nette	33 652 536	25 765 751	31 301 636

Les stocks sont valorisés aux derniers prix d'achat qui inclut la TVA non récupérable.

3.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique se détaille comme suit :

<u>Rubrique</u>	<u>Solde au 30/06/2009</u>	<u>Solde au 30/06/2008</u>	<u>Solde au 31/12/2008</u>
- Clients promotion	908 788	946 361	1 328 350
- Clients ordinaires	872 708	142 889	482 894
- Chèques impayés	135 760	104 641	114 293
- Autres	202 664	604 962	475 050
Total brut	2 119 920	1 798 853	2 400 587
Provision	- 627 525	- 239 608	- 287 484
Total net	1 492 395	1 559 245	2 113 103

Les provisions sont constituées en fonction de l'antériorité de la créance et/ou du risque de non recouvrement.

3.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

L'analyse des autres actifs courants se présente au 30 juin 2009 comme suit :

<u>Rubrique</u>	<u>Solde au 30/06/2009</u>	<u>Solde au 30/06/2008</u>	<u>Solde au 31/12/2008</u>
- Charges constatées d'avance	3 497 450	1 173 091	2 129 477
- Etat – TVA	1 849 665	1 773 478	1 710 851
- Produits à recevoir	3 537 563	3 898 194	3 998 705
- Report TFP	507 422	431 851	-
- Comptes d'attente	536 386	949 434	-
- Personnel Avances & Acomptes et Opposition	6 908	15 263	235 455
- Acomptes Provisionnels	737 100	508 402	-
- Autres comptes débiteurs ou créditeurs	1 493 717	2 035 519	1 602 165
- Etat – Impôts et taxes Retenues à la Source	15 442	35 557	1 576 177
Total brut	12 181 653	10 820 789	11 252 830

Provision	- 60 661	-	- 60 661
Total net	12 120 992	10 820 789	11 192 169

Les produits à recevoir sont constitués principalement des dividendes octroyés par MONOGROS dont le montant s'élève à 2 961 900 DT.

3.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Au 30 juin 2009, cette rubrique accuse un solde débiteur de 174 379 DT contre un solde de 90 875 DT au 31 décembre 2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Prêts au personnel	129 429	161 897	45 925
- Titres de placement	44 950	44 750	44 950
Total	174 379	206 647	90 875

3.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Au 30 juin 2009, le solde de ce poste s'élève à 7 404 103 DT contre 9 540 292 DT au 31 décembre 2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- BANQUES	6 237 997	5 071 243	7 811 085
- Caisses	1 058 750	958 123	1 454 889
- C.C.P	9 250	7 458	8 575
- Chèque à l'encaissement	98 106	83 005	265 743
Total	7 404 103	6 119 829	9 540 292

3.9 CAPITAUX PROPRES

Le détail des capitaux propres est le suivant :

DESIGNATION	30/06/2009	30/06/2008	31/12/2008
Capital Social ¹	18 490 160	18 490 160	18 490 160
RESERVES	9 768 016	8 723 016	8 723 016
Réserve Légale	1 849 016	1 849 016	1 849 016
Réserve Spéciale	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Réserve ordinaire	6 919 000	5 874 000	5 874 000
RESULTATS REPORTES	10 304 886	7 849 234	7 849 234
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	38 563 062	35 062 410	35 062 410
RESULTAT DE L'EXERCICE	5 637 989	4 634 881	13 855 142
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	44 201 051	39 697 291	48 917 552

3.10 EMPRUNTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Encours au 31/12/2008	Reclassement de la partie à moins d'un an	Nouvel emprunt	Encours au 30/06/2009
- Crédits à moyen terme	3 150 000	- 700 000	15 000 000	17 450 000
Total	3 150 000	- 700 000	15 000 000	17 450 000

Au cours du premier semestre 2009, la société SNMVT a contracté un crédit à moyen terme d'un montant de 15 000 000 DT, remboursable sur 7 ans

¹ Le capital social est composé de 1 849 016 actions ordinaires totalement libérées de 10 dinars chacune.

3.11 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Au 30 juin 2009, ce poste présente un solde créditeur de 66 552 670 DT contre 67 209 775 DT au 31 décembre 2008. Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2008	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Fournisseurs marchandises	37 077 398	37 867 911	40 072 013
- Fournisseurs M/ses-Effets à payer	22 589 095	17 785 616	20 582 014
- Fournisseurs -Factures non parvenues	5 627 691	5 725 711	6 175 863
- Fournisseurs des immobilisations	5 161 406	656 606	3 203 067
- Fournisseurs Invest & Frs généraux	867 622	302 405	2 522 467
- Fournis Invest. & Frs. Gén. Effet à payer	884 474	757 006	1 365 237
- Retenues de Garantie/Immobilisations	108 600	64 250	87 332
- Fournisseurs règlements impayés	-	-750	-750
- Fournisseurs- Moyens généraux en cours	7 475	39 247	14 480
- Fournisseurs –Opérations d'importation	-303 591	-212 238	-223 142
- Fournisseurs emballage à rendre	-849 412	-390 567	-713 524
- Fours locaux Remises et Ristournes	-4 618 088	-6 415 571	-5 875 282
Total	<u>66 552 670</u>	<u>56 179 626</u>	<u>67 209 775</u>

3.12 AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'analyse comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Charges à payer	4 011 135	5 810 186	1 885 231
- TVA à payer	1 597 368	1 356 522	-
- Autres comptes débiteurs ou créditeurs	1 079 024	637 054	708 066
- Congés dus au personnel et intéressement	1 024 848	788 870	929 850
- Caisse Nle de Sécurité Sociale	908 649	712 393	1 072 635
- Etat –Impôts sur les bénéfices	827 478	1 062 891	2 457 002
- Etat –Impôts & Taxes	487 172	479 365	2 028 556
- Personnel -Rémunérations dues	57 852	66 439	52 966
- Produits constaté d'avance	46 296	-	-
- Assurance Groupe	43 836	41 802	61 347
- Personnel Oppositions	3 007	4 482	4 475
- Actionnaires dividendes à payer	917	911	704
- Compte d'attente	-	-	3 888
Total	<u>10 087 582</u>	<u>10 960 915</u>	<u>9 204 720</u>

3.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Echéances à moins d'un an sur emprunts	1 400 000	1 400 000	1 400 000
- Intérêts courus sur emprunts	136 800	-	-
- Banques	10 224 699	10 644 676	7 403 998
Total	<u>11 761 499</u>	<u>12 044 676</u>	<u>8 803 998</u>

3.14 REVENUS

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2009 s'élève à 167 198 653 DT contre 143 929 024 DT au premier semestre de 2008, enregistrant une augmentation de 23 269 629 DT (Soit 16,17 %). Cette évolution provient en partie de l'ouverture de nouveaux points de vente.

3.15 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisant 2 176 062 DT au 30 juin 2009 contre 1 207 408 DT pour la même période de l'exercice précédent, ils proviennent essentiellement des factures de promotion.

3.16 COUT DES MARCHANDISES VENDUES – MARGE COMMERCIALE

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2009 a augmenté de 21 818 025 DT (ou + 18,14 %) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent, ramenés de 120 276 978 DT au premier semestre 2008 à 142 095 003 DT en 2009. La Marge commerciale a augmenté au premier semestre 2009 de + 1 451 604 DT (ou +6,14 %), passant de 23 652 046 DT à 25 103 650 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2009 s'élève à 15,01 %, contre 16,43 % pour la même période de l'année 2008 soit une baisse de 1,4 points.

3.17 CHARGES FINANCIERES NETTES

Ces charges financières totalisent au 30 juin 2009 un montant de 508 042 DT. Cette rubrique se détaille comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Intérêts Emprunt	264 037	189 849	357 229
- Intérêts débiteurs	238 827	110 940	267 812
- Pertes de change & Escomptes accordés	5 178	20 547	27 346
Total	508 042	321 336	652 387

3.18 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers se détaillent comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2009	Solde au 30/06/2008	Solde au 31/12/2008
- Produits de participations	2 977 360	382 906	4 332 495
- Produits financiers & Intérêts créditeurs	3 271	34 656	61 958
- Escomptes obtenus	-	162	162
- Gains de change	-	64	1 647
Total	2 980 631	417 788	4 396 262

3.19 IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge de l'impôt sur les bénéfices s'élève au 30 juin 2009 à 827 478 DT contre 1 062 891 DT au 30 juin 2008 soit une baisse de 235 413 DT justifiée par la baisse du résultat fiscal du premier semestre 2009 qui a été ramené de 5 314 454 au premier semestre 2008 à 4 137 388 pour la même période de l'année 2009.

3.20 ETAT DE FLUX : COMPOSITION DES LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Figurent parmi les Liquidités et équivalents de liquidités les soldes comptables des comptes banques, CCP et caisses. Cette rubrique s'analyse comme suit :

	Solde au 30/06/2009	Solde au 31/12/2008	Rubrique du Bilan
Banques	6 336 103	8 076 828	Liquidités et équivalents de liquidités
Caisses	1 058 750	1 454 889	Liquidités et équivalents de liquidités
C C P	9 250	8 575	Liquidités et équivalents de liquidités
Découverts	- 10 224 699	- 7 403 998	Concours bancaires
Total	- 2 820 596	2 136 294	

3.21 PARTIES LIEES

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient des participations dans des sociétés liées avec lesquelles existent des transactions conclues dans un cadre de concurrence normale dont le détail est indiqué ci-après :

- La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient 98,73 % du capital de MONOGROS

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T –MONOPRIX ». Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 30 juin 2009 un solde créditeur de 16 500 064 DT.

MONOGROS a facturé à la « S.N.M.V.T –MONOPRIX » une quote-part des frais marketing s'élevant à 981 816 DT HT.

La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 31 907 DT HT.

La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » assume quelques fonctions d'administration (mise à disposition du personnel, utilisation des locaux, police d'assurance) pour le compte de sa filiale sans aucune rémunération.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient directement 72,31% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX S.I.M et indirectement 21% par sa filiale MONOGROS**

La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » est locataire de sept locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain et L'Aouina) auprès de la S.I.M. Au cours du premier semestre 2009 la charge de loyer supportée par La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » est :

- El Manar : 107 165 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%,
- Ennasr : 114 567 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sousse Sud : 47 736 DT (TVA non récupérable comprise) avec une augmentation annuelle de 5%,
- Bizerte Printemps : 259 200 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de janvier 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Tunis Charles de Gaulle : 251 298 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de février 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Sfax Mahari : 168 583 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juin 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- L'Aouina : 49 582 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juin 2010 avec une augmentation annuelle de 5%.

La société S.I.M a facturé en 2009 l'assistance technique à la « S.N.M.V.T –MONOPRIX » pour un montant de 200 000 DT HT.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient 22 % de la société SODEA qui est également fournisseur de la société**

En premier semestre 2009, la société « S.N.M.V.T –MONOPRIX » a réalisé auprès de la SODEA des achats s'élevant à 2 228 016 DT.

Au 30 juin 2009, le fournisseur SODEA accuse un solde débiteur de 488 253 DT.

Le 22 avril 2008 un protocole d'accord a été conclu entre la société SODEA et la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » pour convenir des modalités de cession et de paiement des 3 740 actions.

Dans ce cadre la société « S.N.M.V.T –MONOPRIX » a encaissé une avance de 117 000 DT au cours du premier semestre de l'année 2009.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient 24,13 % du capital de la société COPIT, et indirectement 7,52% par sa filiale MONOGROS**

La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » est locataire de trois locaux à usage commercial (MONOPRIX Zéphyr, MONOPRIX Maison et MONOPRIX Kids) auprès de la COPIT.

Au cours du premier semestre 2009 la charge de loyer supportée par La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » est :

- Zéphyr 32 856 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Maison 10 000 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Kids 10 000 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient 99,88 % du capital de la S.G.S – « TOUTA »**

Afin de tenir compte de la rentabilité des magasins mis en location par la SGS – « TOUTA » ainsi que leur potentiel, les deux parties ont signé un avenant au contrat de location pour fixer le loyer à la somme de 1 170 000 DT HT par an.

La SGS – « TOUTA » donne en location une partie de ses bureaux sis à Charguia à La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » moyennant un loyer annuel de 160 000 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient directement 68,25 % du capital de la MMT et indirectement 31,75% par sa filiale MONOGROS**

Au cours du premier semestre 2009, la société « S.N.M.V.T –MONOPRIX » a réalisé auprès de la MMT des achats s'élevant à 1 275 054 DT. Au 30 juin 2009, le fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 212 011 DT.

- **La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient directement 64,05 % du capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C » et indirectement 30,71% par sa filiale MONOGROS**

La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit dans le capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C » pour 9 700 000 DT en mars 2008, en mars 2009 La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a libéré le deuxième quart de sa souscription.

- **La « S.N.M.V.T –MONOPRIX » détient 99,99 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »**

Suite à la prise de gestion des magasins T.S.S - « Sahara Confort », la société SNMVT – « MONOPRIX » a acheté le stock détenu par cette première pour une valeur de 1 148 896 DT.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2009

En application des dispositions 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 ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » comprenant le bilan au 30 juin 2009, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie arrêté à cette date et des notes aux états financiers.

Ces états financiers intermédiaires qui font apparaître un total net de bilan de 150 052 802 DT et un bénéfice net de 5 637 989 DT, ont été arrêtés par votre conseil d'administration qui est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur. Cette responsabilité comprend: la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion 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 et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies 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.

La SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T » - MONOPRIX n'a pas procédé à l'inventaire physique de ses immobilisations corporelles et à leur rapprochement aux données comptables conformément à l'article 17 de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence du point exposé ci dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » arrêtés au 30 Juin 2009, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Kalthoum BOUGUERRA
F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Mourad FRADI
ECC - MAZARS