

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.

BILAN PROVISOIRE AU 31 DECEMBRE 2004 (EN DINARS TUNISIENS)

ACTIFS	31.12.04	31.12.03	Capitaux Propres & Passifs	31.12.04	31.12.03
ACTIFS NON COURANTS			CAPITAUX PROPRES		
Immobilisations incorporelles	3 194 430,651	2 176 944,615	Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000
Moins: amortissements	422 880,137	176 787,971	Réserves	6 569 016,000	5 404 784,340
Total	2 771 550,514	2 000 156,644	Résultats reportés	5 376,252	1 299 980,431
Immobilisations corporelles	36 467 883,675	30 257 376,041			
Moins: amortissements	11 999 689,445	9 677 771,136			
Total	24 468 194,230	20 579 604,905	Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	25 064 552,252	25 194 924,771
Immobilisations financières	26 694 144,750	25 103 678,726	Résultat de l'exercice	6 313 397,696	4 260 704,621
Moins: provisions	750 000,000		Total capitaux propres avant affectation	31 377 949,948	29 455 629,392
Total	25 944 144,750	25 103 678,726			
Total des actifs immobilisés	53 183 889,494	47 683 440,275	PASSIFS		
Autres actifs non courants	274 816,291	109 314,951	Passifs Courants		
Total des actifs non courants	53 458 705,785	47 792 755,226	Fournisseurs et comptes rattachés	31 039 470,754	28 314 389,068
			Autres passifs courants	2 792 691,962	2 044 310,372
ACTIFS COURANTS			Concours bancaires et autres passifs financiers	13 375 035,187	7 107 375,221
Stocks	15 194 632,859	11 331 585,170	Total des passifs courants	47 207 197,903	37 466 074,661
Total	15 194 632,859	11 331 585,170			
Clients et comptes rattachés	547 954,801	801 404,570			
Moins: provisions	45 768,340				
Total	502 186,461	801 404,570			
Autres actifs courants	590 252,267	1 918 880,080			
Placements et autres actifs financiers	262 691,640	237 091,640			
Liquidités et équivalents de liquidités	8 576 678,839	4 839 987,367			
Total des actifs courants	25 126 442,066	19 128 948,827	Total des passifs	47 207 197,903	37 466 074,661
TOTAL DES ACTIFS	78 585 147,851	66 921 704,053	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	78 585 147,851	66 921 704,053

**ETAT DE RESULTAT PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	31/12/2004	31/12/2003
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	146 147 270,995	117 724 509,221
Autres produits d'exploitation	66 078,734	89 869,329
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	146 213 349,729	117 814 378,550
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks	-3 863 047,689	-3 090 667,040
Achats des marchandises	126 634 227,340	103 789 994,869
Charges non imputées à l'exploit. de l'exercice		
Achats d'approvisionnements	2 140 754,988	1 528 231,567
Charges de personnel	8 714 307,003	6 304 882,291
Dotations aux amortissements et aux provisions	2 571 173,486	1 946 115,055
Autres charges d'exploitation	4 443 341,581	2 962 185,960
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	140 640 756,709	113 440 742,702
RESULTAT D'EXPLOITATION	5 572 593,020	4 373 635,848
PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS		
Charges financières nettes	-229 463,610	-65 647,986
Produits financiers	2 088 968,464	1 179 962,624
Autres gains ordinaires	251 630,930	88 982,356
Autres pertes ordinaires	-269 059,204	-394 284,471
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	7 414 669,600	5 182 648,371
Impôts sur les bénéfices	1 101 271,904	921 943,750
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	6 313 397,696	4 260 704,621
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6 313 397,696	4 260 704,621

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE PROVISoire AU 31 DECEMBRE 2004
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	31.12.04	31.12.03
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	153 720 704,379	124 105 782,186
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-143 721 449,662	-108 267 556,091
Intérêts payés	-162 990,111	-26 539,158
Impôts sur les bénéfices payés	-1 005 682,588	-841 935,096
Autres flux liés à l'exploitation	10 850,000	24 000,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	8 841 432,018	14 993 751,841
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-8 314 691,717	-4 847 436,721
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-2 022 600,000	-33 084 974,558
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	31 002,000	210 180,500
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	464 551,202	21 826 654,731
Intérêts et dividendes reçus	2 064 313,275	1 877 398,020
Autres encaissements liés aux activités d'investissements		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectés aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-7 777 425,240	-14 018 178,028

SNMVT -(suite)-

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-3 595 227,800	-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
Incid, des variat, des taux de change sur liqui.et équival. de liqui.		
Flux inter comptes de trésorerie		
VARIATION DE TRESORERIE	-2 531 221,022	-2 619 652,187
Trésorerie au début de l'exercice	-2 267 387,854	352 264,333
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-4 798 608,876	-2 267 387,854

SITUATION COMPTABLE PROVISoireArrêtée au 31 Décembre 2004Notes aux états Financiers**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 31 Décembre 2004, la Société exploitait 35 points de vente et un dépôt à mégrine. Durant l'année 2004, le réseau a été étendu à 35 magasins par l'ouverture d'un nouveau point de vente à Nabeul.

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 31 Décembre 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 31.12.2004 :	+ 7 263 492,007
-Cessions des immobilisations du 01.01 au 31.12.2004 :	- 7 523,552
-Reclassement des immobilisations du 01.01 au 31.12.2004 :	- 27 974,785

Total des immobilisations au 31.12.2004 : 39 662 314,326

-Amortissements des immobilisations au 31.12.2004 : 12 308 572,437

Valeur nette comptable des immobilisations au 31.12.2004 : 27 353 741,889

B) Immobilisations Financières

La valeur comptable du portefeuille titres de participation est passé de 25 081 573,200 à 26 618 573,200 soit une augmentation de 1 537 000,000 s'analysant comme suit :

- Valeur du portefeuille titres au 31-12-2003 :	25 081 573,200
Acquisitions durant l'année 2004 :	
- S.I.M (Société Immobilière MONOPRIX)	+ 1 600 000,000
- COPIT	+ 360 000,000
- Société Gammarth	+ 25 000,000
- Société MEDIAL	+ 30 000,000
- Partie non libérée société MEDIAL	- 18 000,000
Cessions durant l'année 2004	
- S.G.S Touta	- 400 000,000
- Société CALL CENTER	- 60 000,000

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

- prêts à plus d'un an 66 821,024

- Dépôts et cautionnements versés 8 750,526

Total 26 694 144,750

SNMVT -(suite)-

C) Stocks de marchandises :

Au 31 Décembre 2004, les stocks de marchandises s'élèvent à 15 194 632,859 sont détail ci-après :

- Stocks de marchandises magasins :	14 331 894,863
- Stocks de marchandises dépôt :	862 737,996

TOTAUX	15 194 632,859
--------	----------------

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 31 Décembre 2004 à 262 691,640.

E) Capitaux propres :

Au 31 Décembre 2004 les capitaux propres s'élèvent à 25 064 552,252 il se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2004	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 dépréciation 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 4ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2004.

Chiffre d'Affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé du 01-01 au 31-12-2004 est de 146 213 349,729 contre 117 814 378,550 enregistrant une augmentation de 28 400 202,240 (+24,11 %).

Achats consommés – marge brute :

Les achats consommés ont totalisé durant l'année 2004 un montant de 124 911 934,639 contre 102 227 559,396 de l'année écoulée soit une augmentation de 22 684 375,243.

Ramenée au chiffre d'affaires la marge brute dégagée au titre de l'année 2004 est de 16,03 % contre 14,52 % soit une augmentation de 1.51 %.

La S.N.M.V.T a constaté une charge de provision pour congés payés d'une valeur de 632 352,069 dinars correspondant aux droits des congés payés revenant à son personnel et consommés au 31.12.2004.

SNMVT -(suite)-

Produits Financiers

Les produits financiers totalisent 2 088 968,464 .

Résultat de la période

Compte tenu des éléments indiqués ci-dessus le résultat net de la période du 01.01 au 31.12.2004 est de 6 313 397,696 contre 4 260 704,621 de l'année écoulée enregistrant ainsi une augmentation de 48,18 % .

Etat de flux de trésorerie**Flux provenant de l'exploitation :**

Les flux de trésorerie provenant de l'exploitation s'élèvent au 31.12.2004 à 8 841 432,018 résultant de l'encaissement auprès des clients de la somme de 153 720 704,379 et des décaissements d'exploitation de 144 879 272,361

Flux provenant des activités d'investissements :

Au cours de l'année 2004 il a été décaissé en net 8 283 689,717 à titre des acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles et également 1 558 048,798 pour l'acquisition nette des immobilisations financières ; le montant des intérêts et des dividendes reçus s'élèvent 2 064 313,275.

Flux provenant des activités de financement :

Les flux de trésorerie provenant de financement ont dégagé un déficit de 3 595 227,800 du aux règlements des dividendes distribués durant l'année 2004 conformément à la 4^{ème} résolution de l'assemblée générale ordinaire du 27 avril 2004.

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2004**

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 provisoires de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS «SNMVT » arrêtés au 31 décembre 2004, qui font apparaître un total net de bilan 78 585 148 D et un bénéfice net d'impôt de 6 313 398 D.

Ces états financiers provisoires 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 provisoires 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 :

- L'impôt sur les sociétés est pris provisoirement en charge pour un montant de 1.101.272 D. Il ne peut être raisonnablement estimé qu'une fois arrêté le programme de réinvestissement exonérés à effectuer par la SNMVT avant le 25 Mars 2004.

Sur la base de notre examen limité et indépendamment de ce qui est mentionné ci-dessus, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers provisoires, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « SNMVT » arrêtés au 31 Décembre 2004 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

TUNIS, le 31/01/2005

RACHED FOURATI

Société Fourati et Associés
KPMG TUNISIE