

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2003 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 27 avril 2004. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr. Rached FOURATI qui a émis des réserves.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2003

ACTIFS	NOTES	31.12.03	31.12.02	Capitaux Propres & Passifs	NOTES	31.12.03	31.12.02
ACTIFS NON COURANTS				CAPITAUX PROPRES	-		
Actifs immobilisés							
Immobilisations incorporelles		2 176 944,615	2 156 944,615	Capital Social		18 490 160,000	18 490 160,000
Moins: amortissements		176 787,971	61 690,741	Réserves		5 404 784,340	3 544 784,340
Total	1	2 000 156,644	2 095 253,874	Autres capitaux propres		0,000	0,000
Immobilisations corporelles		30 257 376,041	24 456 650,823	Résultats reportés		1 299 980,431	2 513 695,808
Moins: amortissements		9 677 771,136	7 947 444,923				
Total	1	20 579 604,905	16 509 205,900	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	7	25 194 924,771	24 548 640,148
Immobilisations financières	2	25 103 678,726	12 531 905,526	Résultat de l'exercice		4 260 704,621	4 241 593,423
Total		25 103 678,726	12 531 905,526	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES (avant affectation)		29 455 629,392	28 790 233,571
Total des actifs immobilisés		47 683 440,275	31 136 365,300				
Autres actifs non courants		109 314,951	199 679,211		-		
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		47 792 755,226	31 336 044,511		-		
ACTIFS COURANTS	-			PASSIFS			
Stocks	3	11 331 585,170	8 240 918,130	PASSIFS COURANTS	-		
Total		11 331 585,170	8 240 918,130	Fournisseurs et comptes rattachés	8	28 314 389,068	13 728 144,121
Clients et comptes rattachés	4	801 404,570	561 725,003	Autres passifs courants	9	2 044 310,372	1 109 158,813
Total		801 404,570	561 725,003	Concours bancaires et autres passifs financiers	10	7 107 375,221	2 689 680,972
Autres actifs courants	4	1 918 880,080	1 616 091,888				
Placements et autres actifs financiers	5	237 091,640	1 520 492,640	TOTAL DES PASSIFS COURANTS		37 466 074,661	17 526 983,906
Liquidités et équivalents de liquidités	6	4 839 987,367	3 041 945,305				
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		19 128 948,827	14 981 172,966	TOTAL DES PASSIFS		37 466 074,661	17 526 983,906
TOTAL DES ACTIFS		66 921 704,053	46 317 217,477	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		66 921 704,053	46 317 217,477

Le CMF a invité la société à établir les notes relatives à l'état de flux de trésorerie comme l'exige le système comptable en vigueur.

SNMVT – (suite)-

**ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2003
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	31.12.03	31.12.02
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	117 724 509,221	88 616 515,105
Autres produits d'exploitation	89 869,329	36 170,104
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	117 814 378,550	88 652 685,209
CHARGES D'EXPLOITATION		
Variation des stocks	-3 090 667,040	-2 778 083,646
Achats des marchandises	103 789 994,869	78 574 212,512
Charges non imputées à l'exploit. de l'exercice		
Achats d'approvisionnements	1 528 231,567	1 107 379,181
Charges de personnel	6 304 882,291	4 734 910,685
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 946 115,055	1 332 085,756
Autres charges d'exploitation	2 962 185,960	2 098 484,010
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	113 440 742,702	85 068 988,498
RESULTAT D'EXPLOITATION	4 373 635,848	3 583 696,711
PRODUITS ET CHARGES FINANCIERS		
Charges financières nettes	-65 647,986	-27 194,148
Produits financiers	1 179 962,624	1 421 996,012
Autres gains ordinaires	88 982,356	156 254,833
Autres pertes ordinaires	-394 284,471	-63 746,785
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	5 182 648,371	5 071 006,623
Impôts sur les bénéfices	921 943,750	829 413,200
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS	4 260 704,621	4 241 593,423
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	4 260 704,621	4 241 593,423

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2003
(EN DINARS TUNISIENS)**

DESIGNATION	31.12.03	31.12.02
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	124 105 782,186	94 286 928,669
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-108 267 556,091	-86 584 667,620
Intérêts payés	-26 539,158	-1 892,592
Impôts sur les bénéfices payés	-841 935,096	-417 470,909
Autres flux liés à l'exploitation	24 000,000	78 400,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	14 993 751,841	7 361 297,548
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-4 847 436,721	-4 105 136,300
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-33 084 974,558	-3 250 000,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	210 180,500	130 911,000

SNMVT – (suite)-

Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financières	21 826 654,731	3 711 540,996
Intérêts et dividendes reçus	1 877 398,020	293 950,562
Autres encaissements liés aux activités d'investissements		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-14 018 178,028	-3 218 733,742
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-3 595 226,000	-3 595 209,200
Encaissements provenant des emprunts		
Remboursement d'emprunts		
Autres flux liés aux activités de financement		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES DE FINANCEMENT	-3 595 226,000	-3 595 209,200
Incid, des variat, des taux de change sur liqui.et équival. de liqui.		
Flux inter comptes de trésorerie		
VARIATION DE TRESORERIE	-2 619 652,187	547 354,606
Trésorerie au début de l'exercice	352 264,333	-195 090,273
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-2 267 387,854	352 264,333

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003

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 2003, la Société exploitait 34 points de vente et un dépôt à Mégrine. Durant l'année 2003, le réseau a été étendu à 34 magasins par l'exploitation de neuf points de vente dans le cadre d'un contrat de gérance libre par lequel la S.G.S Touta loue et confie en gérance libre à la SNMVT MONOPRIX les fonds de commerce exploités en grandes surfaces (commerce de détail à rayons multiples) à partir du 1^{er} septembre 2003.

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.

La comptabilité est informatisée suivant un programme réalisé par l'équipe informatique de la Société, le traitement informatique permet d'établir mensuellement les documents ci-après pour l'ensemble de l'entreprise.

- Journal général présentant l'ensemble des écritures
- Grand-livre des comptes
- Balance générale

Au niveau de la comptabilité générale, les opérations effectuées avec les fournisseurs sont enregistrées dans un compte collectif fournisseurs, elles sont suivies par fournisseur en dehors de la comptabilité générale, le traitement informatique relatif à la comptabilité auxiliaire fournisseurs permet l'édition périodique des états ci-après indiqués :

- Un grand-livre auxiliaire des comptes fournisseurs
- Un justificatif individuel des soldes des comptes fournisseurs
- Une balance auxiliaire des comptes fournisseurs

SNMVT – (suite)-

La comptabilité auxiliaire fournisseurs est régulièrement rapprochée du compte collectif fournisseurs tenu par la comptabilité générale.

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 la S.N.M.V.T. MONOPRIX est soumise à la T.V.A sur les ventes autres que la vente des produits alimentaires, des produits pharmaceutiques et des produits soumis au régime de l'homologation des prix.

3) Exemption de présentation des états financiers consolidés :

La S.N.M.V.T MONOPRIX étant filiale de la société EXIS, n'est pas tenue de présenter des états financiers consolidés ; des intérêts minoritaires représentant 5% du capital ne s'y opposent pas.

La société EXIS est chargée de présenter les états financiers consolidés du groupe MABROUK dont S.N.M.V.T MONOPRIX fait partie.

Le siège social de la société EXIS « Expansion Investissement et Services » est sis au 15, rue du 1^{er} Juin – 1002 Tunis.

Les participations détenues par la S.N.M.V.T MONOPRIX dans le capital de ses filiales (MONOGROS , S.G.S TOUTA et S.I.M) sont comptabilisées en référence leurs coûts d'acquisition conformément à la norme NC 07 relative aux placements.

NOTE 1 :

A) Immobilisations et Amortissements

La valeur nette globale figurant au bilan arrêté au 31 Décembre 2003, représente le prix d'acquisition hors TVA déductible des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

- Valeur d'acquisition des immobilisations au 31.12.2002 :	26 613 595, 438
-Acquisition des immobilisations du 01.01 au 31.12.2003 :	5 820 725, 218
Total des immobilisations au 31.12.2003 :	32 434 320, 656
-Amortissements des immobilisations au 31.12.2003 :	9 854 559, 107
Valeur nette comptable des immobilisations au 31.12.2003 :	22 579 761,549

COMPTES	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VALEUR-NET. COMPTAB. AU 31-12-2003
	AU 01-01-03	ACQUISIT. 2003	RECLAS.	AU 31-12-03	AU 01-01-03	DOTATIONS 2003	REGUL. 2003	AU 31-12-03	
FONDS DE COMMERCE	2 156 944,615	20 000,000		2 176 944,615	61 690,741	115 097,230		176 787,971	2 000 156,644
TERRAIN	4 500 524,124			4 500 524,124					4 500 524,124
CONSTRUCTIONS	7 477 445,896	434 384,452		7 911 830,348	3 390 328,384	357 719,036		3 748 047,420	4 163 782,928
INS.AGENC.CONST.	915 546,412	429 530,847	-7 804,581	1 337 272,678	353 647,701	107 448,389	-780,548	460 315,542	876 957,136
INST.TECHNIQUES	8 769 273,463	2 450 278,554		11 219 552,017	3 200 867,680	760 105,597		3 960 973,277	7 258 578,740
MAT.TRANS.PERSON.		36 000,000		36 000,000		5 400,000		5 400,000	30 600,000
INST.AGENC.AMENAG. DIV	1 553 230,230	776 397,830	7 804,581	2 337 432,641	393 877,566	183 759,093	780,548	578 417,207	1 759 015,434
EQUIP.DE BUREAU	86 895,187	21 644,558		108 539,745	32 846,103	8 617,172		41 463,275	67 076,470
MATERIEL INFORMAT. IMMOBILISAT.EN COURS	1 153 735,511	847 741,156		2 001 476,667	575 877,489	307 276,926		883 154,415	1 118 322,252
		804 747,821		804 747,821					804 747,821
TOTAL	26 613 595,438	5 820 725,218	0	32 434 320,656	8 009 135,664	1 845 423,443	0	9 854 559,107	22 579 761,549

SNMVT – (suite)-

B) Acquisitions de l'exercice :

Le montant global des immobilisations acquises durant l'exercice 2003 est de 5 820 725, 218 dont détail ci-après :

Fonds de Commerce 20 000, 000

- Magasin d'Ezzahra 20 000, 000

Constructions 434 384, 452

-Magasin d'Ariana 8 795, 000

-Siège Mégrine 425 589, 452

Installation générale Agencement et Aménagement des constructions 429 530, 847

- Magasin Menzel Bourguiba 6 091, 543

- Magasin Tabarka 2 403, 826

- Magasin Belvédère 7 231, 208

-Dépôt Mégrine 413 804, 270

Installations Techniques 2 450 278, 554

- Magasin Essaadi 1 2 211, 569
 - Magasin Le Bardo 2 025, 378
 - Magasin Soula 5 696, 103
 - Magasin El Moez 8 526, 239
 - Magasin Le kram 7 625, 701
 - Magasin El Ahmadi 4 516, 684
 - Magasin Gammarth 6 219, 856
 - Magasin Nabeul 5 238, 027
 - Magasin Bizerte 7 127, 728
 - Magasin Ezzahra 3 698, 197
 - Magasin El Manar 120 474, 413
 - Magasin El Mourouj 22 646, 694
 - Magasin La Marsa Zephyr 8 526, 688
 - Magasin El Menzeh 116 429, 553
 - Magasin de Tunis 8 363, 333
 - Magasin de Sousse 1 433, 848
 - Magasin de Sfax 63 1 234, 064
 - Magasin de Sousse Seltène 20 075, 827
 - Magasin Menzel Bourguiba 993, 435
 - Magasin Monastir 706 557, 064
 - Magasin Ariana 3 657, 297
 - Magasin Cers 478, 296
 - Magasin Tabarka 28 426, 809
 - Magasin Belvédère 4 264, 960
 - Magasin La Marsa 1 607, 838
 - Magasin Le Kef 4 462, 732
 - Magasin Mateur 20 524, 151
 - Magasin Jendouba 1 385, 608
 - Magasin Ennasr I 1 233 198, 696
 - Magasin de Nefza 5 817, 496
 - Magasin Menzel Temime 8 968, 599
 - Magasin de Sfax 2000 2 320, 610
 - Dépôt Mégrine 65 545, 061

Matriel de transport de personnes 36 000, 000

Dépôt Mégrine : 36 000, 000

Installation générale Agencement et Aménagt. Divers : 776 397, 830

- Magasin Essaadi 1 009, 736
 - Magasin Le Bardo 1 009, 736
 - Magasin El Moez 807, 789
 - Magasin le kram 807, 789
 - Magasin El Ahmadi 807, 789
 - Magasin Gammarth 807, 789
 - Magasin Ezzahra 15 451, 611

SNMVT – (suite)-

- Magasin El Manar	6 530, 541
- Magasin La Marsa Zephyr	311 457, 751
- Magasin El Menzeh	89 831, 776
- Magasin Sousse Seltene	2 721, 044
- Magasin Monastir	231 004, 305
- Magasin Mateur	3 997, 622
- Magasin Ennasr	110 152, 552

Equipements de Bureau :**21 644, 558**

- Magasin Essaadi	392, 403
- Magasin Le Bardo	392, 403
- Magasin Gammarth	392, 403
- Magasin El Manar	392, 403
- Magasin de Sousse	310, 790
- Magasin Menzel Bourguiba	527, 481
- Magasin Monastir	506, 604
- Magasin Ariana	392, 403
- Magasin Belvédère	307, 638
- Magasin Ennasr I	8 940, 535
- Magasin Nefza	311, 092
- Magasin Sfax 2000	644, 168
- Dépôt Mégrine	8 134, 235

Matériel Informatique**847 741, 156**

- Magasin Essadi	58 028, 840
- Magasin Le Bardo	19 200, 109
- Magasin Soula	6 963, 186
- Magasin El Moez	6 888, 735
- Magasin le kram	6 888, 731
- Magasin El Ahmadi	30 308, 647
- Magasin Gammarth	26 482, 683
- Magasin Nabeul	26 408, 231
- Magasin Monastir	1 082, 419
- Magasin Ennasr I	96 899, 369
- Dépôt Mégrine	568 590, 206

Immobilisations en cours**804 747, 821**

- Magasin Le Passage	804 747, 821
----------------------	--------------

C) Reclassements de l'exercice :

Au cours de l'exercice 2003, les reclassements d'immobilisations ont porté sur les éléments suivants :

Reclassement des Immobilisations	MONTANT		TOTAUX
Inst .Agenc. Amenag. Divers	+ 7 804, 581		+ 7 804, 581
Inst .Agenc. Const.		- 7 804, 581	- 7 804, 581
TOTAUX	+ 7 804, 581	- 7 804, 581	

D) Amortissements de l'exercice :

La dotation aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles de l'exercice 2003 s'élevant à 1 845 423, 443 est calculée sur la base des taux suivants :

Fonds de Commerce

-Fonds de Commerce du magasin El Menzeh	5%
-Fonds de Commerce des autres magasins	10%

SNMVT – (suite)-

Constructions

-Constructions 5%

Installation générale Agenct.et Aménaqt. Constructions 10%**Installations Techniques**

Portes, vitrines, miroirs 10%

Enseignes lumineuses 10%

Climatiseurs 10%

Matériel sonorisation 15%

Transformateurs électriques, Chariots 20%

Equipement de bureau

- Fax 15%

- Atres équipements de bureau 10%

Matériel et logiciel informatique

-Logiciel 33%

-Matériel informatique (amortissement dégressif) 37,5%

-Autres câbles, répartiteurs , réseau 10%

Ces taux sont identiques à ceux retenus à la clôture de l'exercice précédent et à ceux admis par l'administration fiscale.

Note 2 :**Immobilisations Financières****25 103 678, 726**

-Titres de participation 25 081 573, 200

-Prêts à plus d'un an 13 585, 000

-Dépôt et cautionnements versés 8 520, 526

Total Général 25 103 678, 726

Il est à signaler que la valeur comptable du portefeuille de titres de participation totalement libéré est passé de 12 513 000,000 au 31.12.2002 à 25 081 573,200 soit une augmentation de 12 568 573,200 s'analysant comme suit :

- Valeur du portefeuille titres au 31-12-2002 : 12 513 000,000

Acquisitions durant l'année 2003 :

- S.I.M (Société Immobilière MONOPRIX) + 1 440 000, 000

- COPIT + 320 000, 000

- S.G.S TOUTA + 11 242 573, 200

Cessions durant l'année 2003

- S.P. P. I - 300 000, 000

- S.H KANTAOUI - 134 000, 000

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

Au cours de l'exercice 2003, la S.N.M.V.T MONOPRIX a acheté 419 499 actions de la S.G.S TOUTA représentant 99,88% du capital social de cette dernière.

La S.N.M.V.T a obtenu une garantie personnelle du vendeur d'un million de dinars couvrant les dettes de la société S.G.S TOUTA non prises en compte lors de l'arrêté du prix de cession.

Compte tenu de ces mouvements, le portefeuille-titres de participation au 31 décembre 2003 comme suit :

SNMVT – (suite)-

Désignations	Valeur au 01-01-2003	Acquisit. 2003	Cessions 2003	Valeur au 31-12-2003	Total	Nombre de titres
Sté MONOGROS	987 400,000			987 400,000	987 400,000	98 740
Sté ETTHIMAR	30 000,000			30 000,000	30 000,000	6 000
Sté SORIEB	100,000			100,000	100,000	20
Sté COGITEL	685 000,000			685 000,000	685 000,000	76 720
S.P.P.I.	300 000,000		300 000,000			
Sté IMMOB. MONOPRIX	8 921 500,000	1 440 000,000		10 361 500,000	10 361 500,000	1 036 150
Sté FILAT.H.EL AYOUM	160 000,000			160 000,000	160 000,000	1 910
Sté SODEA KHLIDIA	935 000,000			935 000,000	935 000,000	3 740
B.T.S.	10 000,000			10 000,000	10 000,000	1 000
S.H. KANTAOUI (1)	134 000,000		134 000,000			
Sté CALL CENTER (1)	120 000,000			120 000,000	120 000,000	12 000
Sté DINDY (1)	230 000,000			230 000,000	230 000,000	23 000
COPIT		320 000,000		320 000,000	320 000,000	32 000
S.G.S TOUTA		11 242 573,200		11 242 573,200	11 242 573,200	419 499
TOTAUX	12 513 000,000	13 002 573,200	434 000,000	25 081 573,200	25 081 573,200	

NOTE 3 :**Stocks de marchandises :**

Au 31 Décembre 2003, les stocks de marchandises s'élèvent à 11 331 585,170 et se détaillent comme suit :

- Stocks de marchandises magasins : 10 029 434,699
- Stocks de marchandises dépôt : 1 302 150,471

TOTAUX 11 331 585,170

Les stocks sont 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.

SNMVT – (suite)-

NOTE 4**A- Clients et comptes rattachés 801 404,570**

-Clients Ordinaires	374 863, 720
-VISA- MASTERCARD	95, 690
-DINERS CLUB	9 667, 753
-OK RESTAURANT	85 374, 608
-T P E	190 065, 656
- Clients UIB	17 217, 798
-Clients-effets à recevoir	1 561, 140
-Chèques impayés	69 790, 318
-SODEX HO PASSE « SAMARA »	41 484, 898
-Client BIAT	5 416, 749
-Client paiements différés	5 866, 240

B- Autres Actifs courants 1 918 880, 080

-Person. Avances & acomptes	172 520, 375
-Assurance groupe	1 081, 532
-Produit a recevoir	1 590 654, 100
-Charges constatées d'Avance	154 624, 073

NOTE 5 :**Placements et autres actifs financiers 237 091, 640**

-Titres de placement	237 091, 640
----------------------	--------------

NOTE 6 :**Liquidités et équivalents de liquidités 4 839 987, 367**

-UBCI	10 837, 753
-Banque de Tunisie	209 999, 646
-Banque de Tunisie	3 035 074, 673
-Banque du Sud	278 451, 711
-B.N.A.	244 589, 222
-B.I.A.T.	338 500, 315
-B.I.A.T 973596	115 851, 516
-B.I.A.T. 5/6	17 984, 648
-A.T.B.	111 315, 999
-C.C.P.	3 274, 702
-Caisse principale	474 107, 182

SNMVT – (suite)-

NOTE 7 :

Les capitaux propres avant résultat de l'exercice sont passés de 24 548 640, 148 au 31 Décembre 2002 à 25 194 924, 771 à la clôture de l'exercice 2003.

Ils se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2003	31/12/2002	VARIATION
Capital Social	18 490 160, 000	18 490 160,000	-
RESERVES	5 404 784,340	3 544 784,340	1 860 000,000
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	650 000,000	100 000, 000
Réserve pour risques Commerciaux	45 768, 340	45 768,340	-
Réserve ordinaire	1 760 000,000	-	1 760 000,000
RESULTATS REPORTEES	1 299 980,431	2 513 695,808	-1 213 715,377
TOTAUX	25 194 924,771	24 548 640,148	646 284,623

Les variations ci- dessus enregistrées résultent de la traduction comptable de la 4ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 28 Avril 2003.

NOTE 8 :**Passifs courants****Fournisseurs et comptes rattachés****-28 314 389, 068**

-Fournisseurs	-15 708 219, 992
-Fournisseurs-Effets à payer	-10 955 888, 247
-Fournisseurs-Factures non parvenues	-1 707 214, 097
-Taxes/factures non parvenues	31 324, 142
-Fournisseurs-Emballages à rendre	145 348, 200
-Retenues de Garantie/Immobilisations	-119 739, 074

NOTE 9 :**Autres passifs courants****-2 044 310, 372**

-Personnel –Avance et Acomptes	-1 180, 000
-Personnel-Oppositions	-2 669, 536
-Etat-Impôts et taxes retenues à la source	-98 298, 247
-Etat-Impôts sur les Bénéfices	-493 290, 979

SNMVT – (suite)-

-Etat- TVA	-7 170, 736
-Actionnaires-Dividendes à payer	-8 925, 600
-Caisse Nle de Sécurité Sociale	-424 629, 554
-Autres comptes débiteurs ou créditeurs	- 358 618, 895
-Assurance Groupe	-34 345, 440
-Charges à payer	-615 101, 385
-Produits constatés d'avance	-80, 000

NOTE 10 :**Concours bancaires et autres
Passifs financiers****-7 107 375, 221**

-Banque de Tunisie	-7 107 375, 221
--------------------	-----------------

ETAT DE RESULTAT**NOTE 11 :****Produits d'Exploitation****117 724 509, 221****A-Revenus**

-Ventes marchandises « alimentaires »	79 835 053, 266
-Ventes marchandises « non alimentaires »	37 892 828, 418
-Rabais, Remises, Ristournes accordés par l'entreprise	- 3 372, 463

B-Autres produits d'Exploitation**89 869, 329**

-Produits des activités annexes	82 719, 329
-Jet.de présence et rem. d'admin.	2 500, 000
-Subvention d'Expl.et d'équilibre	4 650, 000

Chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires réalisé durant l'exercice 2003 est de 117 724 509, 221 contre 88 616 515, 105 à la clôture de l'exercice précédent, enregistrant une augmentation de 29 107 994, 116 (soit 32, 85%).

NOTE 12 :**Charges d'Exploitation****A-Variation des stocks****3 090 667, 040**

-Stocks de marchandises au 01/01/03	8 240 918, 130
-Stocks de marchandises au 31/12/03	11 331 585, 170

B-Achats de marchandises**103 789 994, 869**

- Achats marchandises « alimentaires »	68 864 180, 968
- Achats marchandises « non aliment »	34 925 813, 901

SNMVT – (suite)-

Achats consommés-marge brute :

Les achats consommés ont totalisé durant l'année 2003 un montant de 100 699 327, 829 contre 75 796 128, 866 de l'année écoulée soit une augmentation de 24 903 198, 963.

Ramenée au chiffre d'affaires la marge brute dégagée au titre de l'année 2003 est de 14,46 % Contre 14,47% soit une baisse de 0,01 %.

C-Achats d'approvisionnements consommés**1 528 231, 567**

Ces achats comprennent les emballages étiquettes, les fournitures de bureau, les consommations d'électricité et d'eau.

D-Charges de personnel**6 304 882, 291**

-Salaires et compléments de salaires 5 348 852, 627

-Autres charges sociales légales 956 029, 664

E-Dotations aux amortissements et aux provisions**1 946 115, 055**

-Amortissement Fonds de commerce 115 097, 230

-Amortissement constructions 357 719, 036

-Amort.Inst.Gle A.A.des const. 107 448, 389

-Amort.Inst.techniques 760 105, 597

-Amort.Transp. Pers. 5 400, 000

-Amort.Inst.Gle et Divers 183 759, 093

-Amort.Equip.de bureau 8 617, 172

-Amort.Matériel Informatique 307 276, 926

-Amort.Frais Préliminaires 100 691, 612

F- Autres charges d'Exploitation**2 962 185, 960**

-Locations 900 799, 924

-Charges locatives et de copropriété 280, 400

-Entretien et réparations 424 003, 065

-Primes d'Assurances 40 393, 960

-Etudes recherches et div. Serv. Ext. 67 762, 509

-Rémunérations d'interm. Et honor. 231 506, 763

-Publicité publicat.relat. publiques 317 503, 473

-Frais de roulage et transport 11 580, 489

-Voyages et Déplacements 256 776, 913

-Frais post. & frais de Télécommunicat. 138 641, 803

-Services Bancaires et assimilés 144 310, 834

-Divers autres services extérieurs 15 204, 964

-Impôts Taxes et verst. assimilés/Rémun. 77 787, 720

-Taxes sur chiffres d'af.non récup.TCL 60 000, 000

-TVA non récup.sur frais généraux 267 492, 295

-Droits d'enregistrement et timbre 4 366, 828

-Autres Droits 3 774, 020

SNMVT – (suite)-

NOTE 13 :

<u>Charges financières nettes</u>	65 647, 986
--	--------------------

-Int.des comptes courants et dépôts créd.	26 538, 156
-Pertes de change	1 190, 080
-Charges nettes sur cessions valeurs mobilières	37 919, 750

Ces charges totalisant au 31 décembre 2003 un montant de 65 647,986 correspondent principalement aux intérêts débiteurs du compte BT (26 402, 848) et aux moins-values résultant de la cession des actions SICAV (37 919, 750).

NOTE 14 :

<u>Produits financiers</u>	1 179 962, 624
-----------------------------------	-----------------------

Les produits financiers totalisent 1 179 962, 624 au 31 décembre 2003 se détaillent comme suit :

-Dividendes/participations	925 367, 000
-Dividendes/actions SICAV-RENDEMENT	97 968, 000
-Plus-value/cession des titres de participation	64 957, 661
-Intérêts créditeurs	91 468, 355
-Gains de change	<u>201, 608</u>
TOTAL	1 179 962, 624

NOTE 15 :

<u>Autres gains ordinaires</u>	88 982, 356
---------------------------------------	--------------------

Ces gains totalisent au 31 décembre 2003 la somme de 88 982, 356.

NOTE 16 :

<u>Autres pertes ordinaires</u>	394 284, 471
--	---------------------

Le total de ces pertes s'élève au 31 décembre 2003 à 394 284, 471 et comprend essentiellement le complément d'impôts payé de 318 523, 588 (principal et pénalités) suite à un contrôle fiscal portant sur les exercices 1998 – 1999 et 2000.

NOTE 17 :**RESULTAT NET DE L'EXERCICE**

Compte tenu des éléments indiqués ci-dessus, le résultat net de l'exercice 2003 est arrêté à 4 260 704, 621 contre 4 241 593, 423 à la clôture de l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 0, 45 %.

Note 18 – parties liées

-La S.N.M.V.T détient des participations dans des sociétés liées avec lesquelles existent des transactions dont le détail est indiqué ci-après :

la S.N.M.V.T détient 98,74 % du capital de MONOGROS qui est son fournisseur principal, représentant 34 % des achats de l'exercice.

La S.N.M.V.T loue une partie du dépôt de Mégrine ainsi que le dépôt du Kef à MONOGROS pour un loyer annuel de respectivement 25 000 D et 2 564 D.

La S.N.M.V.T assume des fonctions d'administration pour le compte de sa filiale sans que soit perçue une rémunération : mise à disposition de personnel, utilisation des locaux, police d'assurance, mise à disposition de voitures de fonction.

SNMVT – (suite)-

-La S.N.M.V.T détient directement 76,98 % du capital de la Société Immobilière MONOPRIX, SIM et indirectement 17, 92% par sa filiale MONOGROS.

La S.N.M.V.T est locataire de deux locaux à usage commercial (El Manar, Ennasr) dont est propriétaire la S.I.M.

-La S.N.M.V.T détient 22 % de la société SODEA qui est également fournisseur de la société.

Les achats de l'exercice s'élèvent à 2,35 % du montant total des achats.

Au 31-12-2003 le solde de ce fournisseur dans les livres de la S.N.M.V.T est débiteur pour 384 168 D .

-La S.N.M.V.T détient 5,32 % du capital de la société COPIT.

-La S.N.M.V.T détient 99,88 % du capital de la S.G.S. TOUTA

Un contrat de location, gérance à été conclu au 01-09-2003 entre ces deux sociétés. Il prévoit la location des magasins de l'enseigne TOUTA et la reprise des salariés par la S.N.M.V.T.

Parallèlement les stocks de marchandises de ces magasins ont été achetés par la S.N.M.V.T au prix auquel TOUTA les avait acheté à ses fournisseurs.

Lors de l'acquisition des titres, une garantie de passif de 1000 000D a été donnée par l'ancien actionnaire de la S.G.S TOUTA en faveur de MONOPRIX .

-La société EXIS est actionnaire majoritaire de la S.N.M.V.T avec 59% de participation. Aucune transaction n'a été conclue entre ces deux sociétés en 2003.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons procédé à l'examen du bilan ci-joint de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS "S.N.M.V.T" - MONOPRIX arrêté au 31 Décembre 2003 ainsi que l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, couvrant la période allant du 1^{er} Janvier 2003 au 31 Décembre 2003.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 66.921.704 D et un résultat bénéficiaire net de 4.260.705 D ont été arrêtés par votre Conseil d'Administration et relèvent de sa responsabilité. Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit.

Notre audit a été effectué conformément aux normes de révision comptable généralement admises en TUNISIE. Ces normes exigent que notre audit soit planifié et réalisé de manière à obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne contiennent pas d'anomalies significatives. Un audit comprend l'examen, par sondages, des éléments justifiant les données contenues dans les états financiers. Il comprend également une évaluation des principes et méthodes comptables retenus, des estimations significatives faites par la Société, ainsi qu'une appréciation sur la présentation d'ensemble des états financiers. Nous estimons que notre audit constitue une base raisonnable à l'expression de notre opinion.

La SNMVT n'a pas constaté les provisions au titre des congés payés revenant à son personnel. Les droits aux congés non consommés au 31 décembre 2003 sont estimés à 613.000 D.

Des provisions pour dépréciation d'un montant de 129.000 D doivent être constituées afin de couvrir la dépréciation subie par les titres de placement à hauteur de 46.000 D et les créances clients anciennes pour un montant de 83.000 D

A notre avis et sous réserve de l'incidence des points exposés ci-dessus, les états financiers susmentionnés sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS "S.N.M.V.T" - MONOPRIX arrêtée au 31 Décembre 2003 ainsi que le résultat de ses opérations pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en TUNISIE.

En outre, les informations sur la situation financière et sur les comptes de la Société, fournies dans le rapport du Conseil d'Administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires, sont conformes à celles contenues dans les états financiers susmentionnés.

Au 31 décembre 2003, la SNMVT détenait 98,74 % du capital de la Société MONOGRO et 76,98% 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, 3 avril 2004

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE

SNMVT – (suite)-

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200
DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF
A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2003**

Messieurs les Actionnaires,

Au cours de l'exercice écoulé, nous n'avons pas reçu d'avis qu'une convention conclue par le Président du Conseil, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint ou par des membres du Conseil d'Administration avec la SNMVT ou avec des tiers ait été soumise à l'autorisation préalable du Conseil d'Administration dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Par ailleurs, au cours de nos vérifications, nous avons relevé les opérations suivantes intervenues entre la SNMVT et des parties liées :

- Achat de marchandises auprès de la Société MONOGROS.
- Achat de produits agricoles auprès de la société SODEA. Au 31 décembre 2003, le solde du fournisseur SODEA dans les livres de la SNMVT était débiteur de 384.168 D.
- Location d'un local à usage commercial auprès de la SOCIETE IMMOBILIERE DE MONOPRIX « SIM » (loyer annuel de 45.000 D).
- Location à la Société MONOGROS d'une partie du dépôt de Mégrine ainsi que du dépôt du Kef pour un loyer annuel respectivement de 25.000 D et 2.564 D.
- Prise en location gérance des magasins de la SGS.TOUTA pour une durée de 3 années consécutives à compter du 1^{er} septembre 2003 moyennant un loyer annuel de 600.000 D.
Le contrat prévoit la gestion et la rémunération par la SNMVT du personnel affecté aux magasins concernés par la location gérance.
Parallèlement, les stocks de marchandises de ces magasins ont été achetés par la SNMVT à leur coût d'achat par la SGS TOUTA.
- Travaux facturés par la COPIT pour un montant de 330.152 D.
- Souscription au capital de la SOCIETE IMMOBILIERE DE MONOPRIX « SIM » et de la COPIT respectivement pour 1.440.000 D et 320.000 D

Tunis, 3 avril 2004

Rached FOURATI
KPMG TUNISIE