

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 2010 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr. Hichem BESBES et Mr Mourad FRADI - ECC MAZARS

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

<u>ACTIFS</u>	NOTES	au 30 juin		au 31 décembre
		2 010	2 009	2 009
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	3 445 959	3 445 959	3 445 959
Amortissements		(1 591 037)	(1 357 323)	(1 474 797)
Immobilisations corporelles	4	70 709 846	64 873 266	70 644 550
Amortissements		(32 646 033)	(27 081 151)	(29 723 803)
Immobilisations financières	5	60 827 744	55 332 575	56 404 117
Provisions		(48 000)	(768 000)	(48 000)
Total des actifs immobilisés		<u>100 698 479</u>	<u>94 445 326</u>	<u>99 248 026</u>
Autres actifs non courants	6	636 524	763 071	767 489
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>101 335 003</u>	<u>95 208 397</u>	<u>100 015 515</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks	7	34 366 461	34 001 319	36 249 306
Provisions		(824 105)	(348 783)	(813 020)
Clients et comptes rattachés	8	2 317 154	2 119 920	2 972 561
Provisions		(314 908)	(627 525)	(384 732)
Autres actifs courants	9	8 327 610	12 181 653	12 983 379
Provisions		(149 872)	(60 661)	(60 661)
Placements et autres actifs financiers	10	265 538	174 379	169 603
Liquidités et équivalents de liquidité	11	6 468 592	7 404 103	6 948 336
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>50 456 470</u>	<u>54 844 405</u>	<u>58 064 772</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>151 791 473</u>	<u>150 052 802</u>	<u>158 080 287</u>

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

	NOTES	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31 décembre</i>
		2 010	2 009	2 009
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		18 490 160	18 490 160	18 490 160
Réserves		10 414 016	9 768 016	9 768 016
Résultats reportés		13 606 817	10 304 886	10 304 886
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>42 510 993</u>	<u>38 563 062</u>	<u>38 563 062</u>
Résultat de l'exercice		7 861 388	5 637 989	14 672 223
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>50 372 381</u>	<u>44 201 051</u>	<u>53 235 285</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	14 798 025	17 450 000	16 750 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>14 798 025</u>	<u>17 450 000</u>	<u>16 750 000</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	60 806 246	66 552 670	72 670 059
Autres passifs courants	15	10 296 416	10 087 582	7 919 839
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	15 518 405	11 761 499	7 505 104
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>86 621 067</u>	<u>88 401 751</u>	<u>88 095 002</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>101 419 092</u>	<u>105 851 751</u>	<u>104 845 002</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>151 791 473</u>	<u>150 052 802</u>	<u>158 080 287</u>

ETAT DE RESULTAT

(Arrondi au dinar tunisien)

	NOTES	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31 décembre</i>
		2 010	2 009	2 009
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	199 010 289	167 198 653	378 371 049
Autres produits d'exploitation	18	2 913 763	2 176 062	5 107 660
		<u>201 924 052</u>	<u>169 374 715</u>	<u>383 478 709</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(167 661 946)	(142 095 003)	(322 220 125)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(4 668 592)	(4 207 973)	(9 723 370)
Charges de personnel	21	(10 729 274)	(9 065 726)	(18 518 327)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(3 458 939)	(3 417 852)	(6 531 913)
Autres charges d'exploitation	23	(9 168 330)	(6 792 983)	(16 187 399)
		<u>(195 687 081)</u>	<u>(165 579 537)</u>	<u>(373 181 134)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>6 236 971</u>	<u>3 795 178</u>	<u>10 297 575</u>
Charges financières	24	(749 556)	(508 042)	(1 071 205)
Produits financiers	25	3 485 186	2 980 631	6 755 002
Autres gains ordinaires		80 510	199 709	1 035 014
Autres pertes ordinaires		(6 502)	(2 009)	(262 463)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		<u>9 046 609</u>	<u>6 465 467</u>	<u>16 753 923</u>
Impôts sur les bénéfices		(1 185 221)	(827 478)	(2 081 700)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		<u>7 861 388</u>	<u>5 637 989</u>	<u>14 672 223</u>
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>7 861 388</u>	<u>5 637 989</u>	<u>14 672 223</u>

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Modèle de référence)

(Arrondi au dinar tunisien)

	<i>au 30 juin</i>		<i>au 31 décembre</i>
	2 010	2 009	2 009
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients	210 504 287	176 349 977	400 020 568
Encaissements reçus des autres débiteurs	61 487	22 370	
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	(204 411 693)	(173 673 069)	(383 224 081)
Intérêts payés	(744 100)	(321 416)	(1 129 773)
Intérêts reçus	11 235	9 048	
Impôts sur les bénéfices payés	(87 603)	(1 442 368)	(2 385 158)
Autres flux liés à l'exploitation	42 022		74 381
	5 375 635	944 542	13 355 937
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob corporelles et incorporelles	(1 926 002)	(5 967 315)	(9 296 489)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immob financières	(6 520 000)	(7 845 000)	(12 819 493)
Encaissement provenant de la cession d'immob corporelles.	763 505		22 000
Encaissement provenant de la cession d'immob financières.	(136 500)	100	234 200
Encaissement des dividendes	6 650 555	3 965 060	3 965 060
	(1 168 442)	(9 847 155)	(17 894 722)
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Distribution des dividendes	(10 724 090)	(10 354 277)	(10 354 277)
Encaissement provenant des emprunts		15 000 000	15 000 000
Décaissement provenant des remboursements des emprunts	(700 000)	(700 000)	(1 400 000)
	(11 424 090)	3 945 723	3 245 723
VARIATION DE TRESORERIE			
	(7 216 897)	(4 956 890)	(1 293 062)
Trésorerie au début de l'exercice	843 232	2 136 294	2 136 294
Trésorerie à la clôture de l'exercice	26 (6 373 665)	(2 820 596)	843 232

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**ARRETES AU 30 JUIN 2010**

(Les montants sont arrondis au dinar tunisien)

1. CREATION ET ACTIVITES 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 divisés en 9 245 080 actions de 2 dinars chacune, et ce suite à la décision de

l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars

La « S.N.M.V.T » 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 les marchandises et de tous les produits. Au 30 juin 2010, la société exploite 69 magasins dont deux magasins ouverts au cours du premier semestre 2010 (KSAR SAID et ETTADHAMEN), un dépôt sis à Mégrine et un second dépôt sis à Djbel Jloud.

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

2. METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

2.1. Indépendance des exercices

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

2.2. Immobilisations

Les immobilisations de la société figurent à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition, hors taxes récupérables et sont amorties linéairement aux taux suivants :

Immobilisations incorporelles :

Logiciels informatiques	33,33%
Fonds de commerce	De 5% à 10%

Immobilisations corporelles :

Constructions	5%
Installations générales, agencement et aménagement des constructions	10%
Installations et Matériel d'exploitation	10%
Outillages d'exploitation	100%
Petits matériels d'exploitation	3 ans
Matériel de transport	20%
Equipement et matériel de bureau	10%
Equipement et matériel informatique	33,33 %
Agencements et installations générales	10 %

2.3. Titres de participation

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours boursier moyen du mois de clôture.

2.4. Constatations des frais préliminaires

Les frais préliminaires et les frais de pré- exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, sera constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

2.5. Valeurs d'exploitation

Les stocks des produits non alimentaires sont valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Pour Les stocks des produits alimentaires, ils sont valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

2.6. Placements à court terme

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus values et moins-values dégagées sont portées en résultat de l'exercice. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins values par rapport au coût font l'objet d'une provision et les plus values ne sont pas constatées.

2.7. Opérations en monnaies étrangères

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

2.8. Revenus des titres

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

2.9. Unité monétaire

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

3. Immobilisations incorporelles	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Logiciels informatiques	70 178	70 178	70 178
Fonds de commerce	3 375 781	3 375 781	3 375 781
	3 445 959	3 445 959	3 445 959
4. Immobilisations corporelles	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Terrain	4 288 526	4 288 526	4 288 526
Constructions	7 804 034	7 963 364	7 824 562
Agencements des constructions	2 195 632	2 177 819	2 188 279
Installations et matériel d'exploitation	42 379 755	37 090 649	40 451 777
Petit matériel d'exploitation	17 760	17 176	17 760
Matériel de transport	34 799	-	10 531
Installations générales, agencements et aménagements divers	9 773 623	8 137 821	9 046 050
Equipements de bureau	268 242	251 883	263 346
Matériel informatique	3 331 392	3 276 541	3 321 257
Immobilisations en cours	616 083	1 669 487	3 232 462
	70 709 846	64 873 266	70 644 550

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements

DESIGNATION	Valeur au 1/1/2010	Acquisition 2010	Régularisation 2010	CESSION 2010	Valeur au 30/06/2010	Amortissement cumulé 1/1/10	Dotation de 2010	CESSION 2010	Amortissement cumulé 2010	Valeurs nettes au 30/06/2010
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrains	4 288 526	-	-	-	4 288 526	-	-	-	-	4 288 526
Constructions	7 824 562	-	-	(20 528)	7 804 034	5 599 238	154 082	(20 528)	5 732 792	2 071 242
Installations, agencements constructions	2 188 279	1 577	5 776	-	2 195 632	1 416 063	84 548	-	1 500 611	695 021
Installations et Matériel d'exploitation	40 451 777	619 273	1 308 705	-	42 379 755	16 358 550	2 087 720	-	18 446 270	23 933 485
Petit matériel d'exploitation	17 760	-	-	-	17 760	10 800	537	-	11 337	6 423
Matériel de transport	10 531	24 268	-	-	34 799	269	3 480	-	3 749	31 050
Agencement, aménagements et installations	9 046 050	618 143	109 430	-	9 773 623	3 321 926	447 538	-	3 769 464	6 004 159
Equipement et matériel de bureau	263 346	4 700	196	-	268 242	142 043	12 823	-	154 866	113 376
Equipement et matériel informatique	3 321 257	-	10 135	-	3 331 392	2 874 914	152 030	-	3 026 944	304 448
Immobilisations en cours	1 628 801	421 524	(1 434 242)	-	616 083	-	-	-	-	616 083
Avances sur immobilisations en cours	1 603 661	-	(1 603 661)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	70 644 550	1 689 485	(1 603 661)	(20 528)	70 709 846	29 723 803	2 942 758	(20 528)	32 646 033	38 063 813
Logiciels	70 178	-	-	-	70 178	69 286	783	-	70 069	109
Fonds de commerce	3 375 781	-	-	-	3 375 781	1 405 511	115 457	-	1 520 968	1 854 813
	3 445 959	-	-	-	3 445 959	1 474 797	116 240	-	1 591 037	1 854 922
Total dotation aux amortissements							3 058 998			

5. Immobilisations Financières		Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Titres de participation	5.1	63 578 809	60 158 854	61 133 809
Prêts à plus d'un an		-	-	96 567
Dépôts et cautionnements		23 810	23 596	23 616
Créances rattachées à des participations		125	125	125
		63 602 744	60 182 575	61 254 117
A déduire la partie non libérée des actions	5.1	(2 775 000)	(4 850 000)	(4 850 000)
		60 827 744	55 332 575	56 404 117
A déduire provision pour dépréciation des titres	5.1	(48 000)	(768 000)	(48 000)
		60 779 744	54 564 575	56 356 117

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 60 755 809 DT dinars au 30 juin 2010 contre 54 540 854 DT au 30 juin 2009 et 56 235 809 DT au 31 décembre 2009. La ventilation de ces titres, par société, se présente comme suit :

Participations	% détention	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Société MONOGROS	98,73%	987 300	987 300	987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	65,98%	17 491 500	16 446 500	16 446 500
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
Ste SODEA	22%	935 000	935 000	935 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
COPIT	14,12%	7 258 163	7 258 163	7 258 163
S.G.S TOUTA	99,9%	10 842 573	10 842 573	10 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	99,998%	12 374 493	9 999 538	10 974 493
M.M.T	68,3%	430 000	430 000	430 000

THP	11,18%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
HLC	64,1%	9 800 000	9 800 000	9 800 000
		63 578 809	60 158 854	61 133 809
A déduire la partie non libérée des actions HLC		(2 425 000)	(4 850 000)	(4 850 000)
A déduire la partie non libérée des actions SAHARA CONFORT		(350 000)		
		(2 775 000)	(4 850 000)	(4 850 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société SODEA			(720 000)	
		(48 000)	(768 000)	(48 000)
Valeur nette des participations		60 755 809	54 540 854	56 235 809

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS- TOUTA, MMT, HLC et TSS SAHARA CONFORT sont contrôlées par la S.N.M.V.T - MONOPRIX.

6. Autres actifs non courants	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Frais préliminaires	1 419 766	1 102 264	1 252 189
Frais préliminaires en cours	40 954	171 427	164 332
A déduire la résorption des frais préliminaires	(824 196)	(510 620)	(649 032)
	636 524	763 071	767 489
 7. Stocks	 Au 30/06/2010	 Au 30/06/2009	 Au 31/12/2009
Stocks de marchandises magasins	29 895 054	28 663 070	31 582 382
Stocks de marchandises dépôt	4 363 530	5 230 276	4 515 600
Stocks emballages et étiquettes	107 877	107 973	151 324
	34 366 461	34 001 319	36 249 306
A déduire provision pour dépréciation de stock	(824 105)	(348 783)	(813 020)
	33 542 356	33 652 536	35 436 286
	Au 30/06/2010	Au	Au 31/12/2009

8. Clients et comptes rattachés**30/06/2009**

Clients, ventes à crédit	707 264	872 708	1 849 855
Créances sur participation fournisseurs	1 329 331	908 788	1 024 592
Clients, chèques impayés	181 005	135 760	151 814
Clients, effets à recevoir impayés	1 396	-	-
Autres clients,	98 158	202 664	(53 700)
	2 317 154	2 119 920	2 972 561
Provisions pour créances clients	(216 779)	(555 304)	(310 994)
Provisions sur chèques impayés	(96 733)	(31 107)	(32 624)
Provisions sur effets impayés	(1 396)	-	-
Provisions sur les débiteurs divers	-	(41 114)	(41 114)
	(314 908)	(627 525)	(384 732)
	2 002 246	1 492 395	2 587 829

9. Autres actifs courants**Au 30/06/2010****Au 30/06/2009****Au 31/12/2009**

Personnel avances et acomptes	5 486	6 908	239 204
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	102 510	15 442	47 015
Etat, impôts et taxes, acomptes provisionnels	624 510	737 100	2 211 301
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	10 090	1 849 665	183 283
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	342 220	507 422	310 004
Autres débiteurs	642 184	1 493 717	1 976 292
Produits à recevoir, dividendes	3 455 550	2 961 900	3 685 055
Autres produits à recevoir	447 190	575 663	3 041 513
Charges constatées d'avance	2 697 870	3 497 450	1 289 712
Compte d'attente	-	536 386	-
	8 327 610	12 181 653	12 983 379
Provisions sur comptes débiteurs divers	(149 872)	(60 661)	(60 661)
	8 177 738	12 120 992	12 922 718

10. Placements et autres actifs financiers**Au 30/06/2010****Au 30/06/2009****Au 31/12/2009**

Prêts au personnel	185 178	129 429	54 803
Titres de placement	80 360	44 950	114 800
	265 538	174 379	169 603

11. Liquidités et équivalents de liquidités**Au 30/06/2010****Au 30/06/2009****Au 31/12/2009**

Placements (SICAV)	-	-	5 154
Chèques à l'encaissement	67 153	98 106	210 393
Banques	5 182 173	6 237 997	4 859 442
C.C.P	15 492	9 250	15 282
Caisses	1 203 774	1 058 750	1 858 065
	6 468 592	7 404 103	6 948 336

12. Capitaux propres

Capital social	18 490 160	18 490 160	18 490 160
Réserve légale	1 849 016	1 849 016	1 849 016
Réserve spéciale	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Réserve ordinaire	4 095 000	6 919 000	6 919 000
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	3 470 000	-	-
Résultats reportés	13 606 817	10 304 886	10 304 886
Total des capitaux propres avant résultat de la période	42 510 993	38 563 062	38 563 062
Résultat de la période (1)	7 861 388	5 637 989	14 672 223
Total des capitaux propres après résultat de la période	50 372 381	44 201 051	53 235 285
Valeur nominale de l'action (A)	2	10	10
Nombre d'actions (2)	9 245 080	1 849 016	1 849 016
Résultat par action (1) / (2)	0,850	3,049	7,935

(A) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal.

Le tableau de mouvements des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Réserve spéciale	Réserve ordinaire	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2009	18 490 160	1 849 016	1 000 000	6 919 000		10 304 886	14 672 223	53 235 285
Affectation approuvée par l'AGO du 6 Avril 2010				(2 824 000)	3 470 000	14 026 223	(14 672 223)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2009						(10 724 292)		(10 724 292)
Résultat de la période au 30/6/2010							7 861 388	7 861 388
SOLDE AU 30 JUIN 2010	18 490 160	1 849 016	1 000 000	4 095 000	3 470 000	13 606 817	7 861 388	50 372 381

13. Emprunts bancaires	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Crédit moyen terme BIAT	13 723 852	15 000 000	15 000 000
Crédit moyen terme BT	1 050 000	2 450 000	1 750 000
Autres dettes à long terme	24 173	-	-
	14 798 025	17 450 000	16 750 000

14. Fournisseurs et comptes rattachés	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Fournisseurs locaux de marchandises	32 563 348	37 077 398	39 193 162
Fournisseurs étrangers de marchandises	(205 309)	-	1 062 523
Fournisseurs Investissements et moyens généraux	727 763	867 622	2 155 738
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer	29 097 026	22 589 095	28 200 846
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer	842 365	884 474	978 147
Fournisseurs locaux d'immobilisations	(1 178 666)	5 161 406	683 095
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	237 699	-	466 200
Fournisseurs d'immob financières, effets à payer	-	-	2 000 000
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	102 295	108 600	114 530
Fournisseurs, factures non parvenues	5 467 485	5 627 691	6 401 273
Fournisseurs, moyens généraux en cours	22 807	7 475	38 390
Fournisseurs, opérations d'importation	(268 669)	(303 591)	12 182
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(5 794 075)	(4 618 088)	(7 881 899)
Fournisseurs emballages à rendre	(807 823)	(849 412)	(754 128)
	60 806 246	66 552 670	72 670 059

15. Autres passifs courants		Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Personnel	15.1	1 435 753	1 085 707	1 018 596
Etat, et collectivités locales	15.2	2 130 610	2 912 018	2 810 178
Actionnaires, dividendes à payer		1 120	917	917
CNSS		1 038 171	908 649	1 206 810
Créditeurs divers		1 235 299	1 079 024	1 078 172
Assurance groupe		42 061	43 836	43 354
Charges à payer		4 165 186	4 011 135	1 752 375
Provision pour risque fournisseurs		175 635	-	-
Compte d'attente		2 082	-	9 437
Produits constatés d'avance		70 499	46 296	-
		10 296 416	10 087 582	7 919 839

15.1. Personnel		Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Rémunération due au personnel		48 916	57 852	47 608
Congés payés et intéressement		1 382 059	1 024 848	963 773
Oppositions sur salaires		4 778	3 007	7 215
		1 435 753	1 085 707	1 018 596

15.2. Etat, et collectivités publiques	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Etat, impôts et taxes,	945 389	487 172	717 134
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	-	1 597 368	11 344
Impôt sur les bénéfices	1 185 221	827 478	2 081 700
	2 130 610	2 912 017	2 810 178

16. Concours bancaires et autres passifs financiers	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	1 400 000	1 400 000	1 400 000
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an	1 276 148	-	-
Intérêts courus sur emprunts	-	136 800	-
Concours bancaires	12 842 257	10 224 699	6 105 104
	15 518 405	11 761 499	7 505 104

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2010 s'élève à 199 010 289 DT contre 167 198 653 DT au premier semestre de 2009, enregistrant ainsi une augmentation de 31 811 636 DT (Soit 19,02 %). Cette évolution provient en partie de l'ouverture de nouveaux points de vente.

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres produits d'exploitation, qui totalisent 2 913 763 DT au 30 juin 2010 contre 2 176 062 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion.

19. Achats de marchandises consommé

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2010 a augmenté de 25 566 943 DT (ou + 17,99 %) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent, ramenés de 142 095 003 DT au premier semestre 2009 à 167 661 946 DT en 2010.

La Marge commerciale a augmenté au premier semestre 2010 de + 6 244 693 DT (ou +24,87 %), passant de 25 103 650 DT à 31 348 343 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2010 s'élève à 15,75 %, contre 15,01 % pour la même période de l'année 2009 soit une augmentation de 0,74 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 4 668 592 DT au 30 juin 2010 contre 4 207 973 DT pour la même période de l'exercice précédent, enregistre les achats des emballages et étiquettes, les consommations d'eau, d'électricité et du gaz, ainsi que les fournitures non stockées.

21. Charges de personnel

Les Charges de personnel totalisent 10 729 274 DT au 30 juin 2010 contre 9 065 726 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 663 548 DT.

22. Dotations aux amortissements et provisions	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Dotations des immobilisations incorporelles	116 240	117 473	234 946
Dotations des immobilisations corporelles	2 942 758	2 500 387	5 281 842
Résorptions des frais préliminaires	175 164	106 209	244 621
Dotations /provisions pour risques fournisseurs	175 635	210 000	-
Dotations /provisions pour créances douteuses	24 547	120 000	192 232
Dotations /provisions pour chèques impayés	13 510	15 000	101 891
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	824 105	348 783	813 020
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(813 020)	-	(149 808)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients	-	-	(46 471)
Reprises /provisions des clients promotion	-	-	(55 033)
Reprises /provisions des chèques impayés	-	-	(85 327)
	3 458 939	3 417 852	6 531 913

23. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 9 168 330 DT au 30 juin 2010 contre 6 792 983 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 2 375 347 DT.

Cette rubrique enregistre essentiellement les loyers, les coûts des entretiens et réparations, des assurances, des honoraires, des frais de publicité et de communication.

24. Charges financières nettes	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Intérêts sur emprunts bancaires BT	81 045	127 237	230 589
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	382 637	136 800	532 744
Intérêts sur comptes courants bancaires	281 568	238 827	290 759
Pertes de change	2 737	5 028	16 194
Escomptes accordés	1 569	150	919
	749 556	508 042	1 071 205

25. Produits financiers	Au 30/06/2010	Au 30/06/2009	Au 31/12/2009
Revenus des titres de placement	7 560	-	5 050
Revenus des titres de participation	3 459 150	2 977 360	6 662 415
Produits financiers sur comptes courants bancaires	14 043	3 271	68 403
Produits nets sur cession des actions SICAV	22	-	8 132
Gains de change	4 411	-	11 002
	3 485 186	2 980 631	6 755 002

26. Etat des flux de trésorerie:**Au 30/06/2010****Au 30/06/2009****Au 31/12/2009**

Détail de la trésorerie à la clôture de la période

Placements (SICAV)	-	-	5 154
Chèques à l'encaissement	67 153	98 106	210 393
Banques	5 182 173	6 237 997	4 859 442
C.C.P	15 492	9 250	15 282
Caisses	1 203 774	1 058 750	1 858 065
Découverts bancaires	(12 842 257)	(10 224 699)	(6 105 104)
	(6 373 665)	(2 820 596)	843 232

27. Parties liées

La « S.N.M.V.T » 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 :

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

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T ». Le compte fournisseur MONOGROS accuse au 30 juin 2010 un solde créditeur de 12 971 431 DT.

Les frais de marketing revenant à la « S.N.M.V.T » constatés parmi les charges du premier semestre 2010 et facturés par MONOGROS sont de 1 122 958 DT en hors taxes récupérable.

La « S.N.M.V.T » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 33 502 DT HT.

La « S.N.M.V.T » 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.

27.2. La « S.N.M.V.T » détient directement 65,98% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX « SIM » et indirectement 26% par sa filiale MONOGROS

La « S.N.M.V.T » est locataire de huit locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar, Bizerte printemps, Extension du magasin Tunis Charles de Gaulle, Sfax El Ain, L'Aouina et le dépôt sis à Djebel Jloud) auprès de la « SIM » Au cours du premier semestre 2010 la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est :

- El Manar : 117 094 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 6%,
- Ennasr : 120 390 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Sousse Sud : 50 162 DT (TVA non récupérable comprise) avec une augmentation annuelle de 5%,
- Bizerte Printemps : 272 373 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de janvier 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Tunis Charles de Gaulle : 264 069 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de février 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Sfax Mahari : 177 151 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juin 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- L'Aouina : 300 205 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juin 2009 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Djbel Jloud : 112 295 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de janvier 2010 avec une augmentation annuelle de 5%.

La société « SIM » a facturé, pour le premier semestre 2010, l'assistance technique à la société « S.N.M.V.T » pour un montant de 100 000 DT HT.

La société « SIM » a facturé le complément des travaux d'aménagement exécutés au cours de l'année 2009, dans le magasin du Lac pour une valeur de 2 196 DT HT.

Le Conseil d'Administration du 29 Janvier 2010 a autorisé la « S.N.M.V.T » à se porter caution solidaire de la « S.I.M » pour l'obtention d'un crédit moyen terme, fin 2009, de 10 000 000 DT.

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

Durant le premier semestre 2010, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la SODEA des achats s'élevant à 2 252 603 DT. Au 30 juin 2010, le fournisseur SODEA accuse un solde débiteur de 462 054 DT.

Le 22 avril 2008 un protocole d'accord a été conclu entre la société SODEA et la « S.N.M.V.T » pour convenir des modalités de cession et de paiement des 3 740 actions détenues par cette dernière. Dans ce cadre, la société « S.N.M.V.T » a encaissé une avance de 136 500 DT au cours du premier semestre de l'année 2010.

27.4. La « S.N.M.V.T » détient 14,12 % du capital de la société COPIT, et indirectement 4,46% par sa filiale MONOGROS

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

Au cours du premier semestre 2010, la charge de loyer supportée par la société « S.N.M.V.T » est de :

- Pour Monoprix Zéphyr 34 513 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Maison 10 500 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5% ;
- Pour Monoprix Kids 10 500 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

27.5. La « S.N.M.V.T » 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 fixant le loyer à la somme de 584 929 DT HT par an. Pour le premier semestre 2010, le loyer constaté est de 328 426 DT HT.

Pour la location du siège Charguia auprès de la SGS TOUTA, le loyer annuel est de 336 000 DT HT.

En 2010, la S.G.S TOUTA a facturé 88 200 DT HT comme avance sur le loyer de l'année 2011 du siège Charguia.

La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a donné en location, une partie de ses bureaux, à la SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 13 891 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%. La quote-part du premier semestre 2010, inscrite parmi les autres revenus, est de 7 293 dinars.

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

Au cours du premier semestre 2010, la société « S.N.M.V.T » a réalisé auprès de la MMT des achats s'élevant à 1 600 263 DT. Au 30 juin 2010, le fournisseur MMT accuse un solde créditeur de 234 029 DT.

27.7. 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 » a libéré au cours de ce premier semestre 2010 la somme de 2 425 000 DT représentant, le troisième quart de sa souscription de mars 2008, à l'augmentation du capital de la HLC.

27.8. La « S.N.M.V.T » détient 99,998 % du capital de Tunisian Shopping Spaces « T.S.S »

La « S.N.M.V.T » est locataire de six locaux à usage commercial (Korba, Djerba, Feryana, Rdayef, Jarzis et Mednine) auprès de la société « Sahara Confort ». Au cours du premier semestre 2010, la charge de loyer supportée par La « S.N.M.V.T » est de :

- Korba : 40 576 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Djerba : 44 029 DT (TVA non récupérable comprise) compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- Feryana : 6 856 DT (TVA non récupérable comprise) avec une augmentation annuelle de 5%,
- Rdayef : 8 719 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juillet 2010 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Jarzis : 53 687 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juillet 2010 avec une augmentation annuelle de 5%.
- Mednine : 37 036 DT (TVA non récupérable comprise) à partir de juillet 2010 avec une augmentation annuelle de 5%.

La « S.N.M.V.T » a souscrit à l'augmentation du capital de ladite société, telle que décidée par son assemblée générale mixte du 09 février 2010 pour un montant de 1 400 000 dinars, et a libéré les trois quarts de ladite augmentation, soit pour 1 050 000 dinars.

TUNIS, le 23 Août 2010

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE
TUNIS « S.N.M.V.T »
1, RUE LARBI ZARROUK
- 2014 MEGRINE -

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2010

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 bis 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 « S.N.M.V.T » comprenant le bilan au 30 juin 2010, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie arrêté à cette date et des notes aux états financiers.

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total net de bilan de 151 791 473 DT et un bénéfice net de 7 861 388 DT, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que 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 intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles généralement admises en Tunisie. 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 en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

La SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T » a entamé l'inventaire physique de ses immobilisations corporelles. Les résultats de l'inventaire seront rapprochés dans une deuxième phase aux données comptables. L'impact des écarts, éventuels, résultant de ces rapprochements n'est pas pris en considération pour l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2010.

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 « S.N.M.V.T » arrêtés au 30 Juin 2010, 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.

Hichem BESBES

Mourad FRADI
ECC - MAZARS