

ETATS FINANCIERS**AVIS DES SOCIETES****SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
«MONOPRIX»**

Siège social : 1 rue Larbi Zarrouk 2014 MEGRINE

La SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS «MONOPRIX» publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2007 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 10 avril 2008. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, M FRADI Mourad (ECC MAZARS) et BOUGUERRA Kalthoum (KPMG).

Bilan
Arrêté au 31 Décembre 2007

ACTIFS	Notes	31-déc-07	31-déc-06
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
<u>Actifs immobilisés</u>			
Immobilisations incorporelles		3 445 959	3 300 780
Moins: amortissements		-997 460	-709 812
	3.1	2 448 499	2 590 968
Immobilisations corporelles		53 184 488	44 837 432
Moins: amortissements		-19 991 100	-17 781 694
	3.1	33 193 388	27 055 738
Immobilisations financières		38 917 381	31 304 719
Moins: provisions		-750 000	-750 000
	3.2	38 167 381	30 554 719
Total des actifs immobilisés		73 809 268	60 201 425
Autres actifs non courants	3.1	384 378	219 582
Total des actifs non courants		74 193 646	60 421 007
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks		25 512 129	19 072 435
Moins: provisions		-208 690	
	3.3	25 303 439	19 072 435
Clients et comptes rattachés		1 239 396	1 145 705
Moins: provisions		-240 020	-168 718
	3.4	999 376	976 987
Autres actifs courants	3.5	6 409 609	3 387 720
Placements et autres actifs financiers	3.6	44 750	5 066 500
Liquidités et équivalents de liquidités	3.7	9 823 437	4 224 371
Total des actifs courants		42 580 611	32 728 013
TOTAL DES ACTIFS		116 774 257	93 149 020

Capitaux Propres & Passifs	Notes	31-déc-07	31-déc-06
<u>CAPITAUX PROPRES</u>			
Capital Social		18 490 160	18 490 160
Réserves		8 884 016	8 224 016
Autres capitaux propres			
Résultats reportés		4 378 807	1 542 310
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		31 752 983	28 256 486
Résultat de l'exercice		13 663 917	9 043 545
Total capitaux propres avant affectation	3.8	45 416 900	37 300 031
<u>PASSIFS</u>			
Passifs non courants			
Emprunts	3.9	4 550 000	5 950 000
Autres passifs financiers			
Provisions pour risques & charges			
Total des passifs non courants		4 550 000	5 950 000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	3.10	55 839 227	42 665 063
Autres passifs courants	3.11	5 214 611	4 281 844
Concours bancaires et autres passifs financiers	3.12	5 753 519	2 952 082
Total des passifs courants		66 807 357	49 898 989
TOTAL DES PASSIFS		71 357 357	55 848 989
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		116 774 257	93 149 020

Etat de résultat pour l'exercice 2007

DESIGNATION	Notes	31-déc-07	31-déc-06
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	3.13	236 692 370	200 740 349
Autres produits d'exploitation	3.14	2 261 736	1 633 880
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		238 954 106	202 374 229
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats des marchandises consommées	3.15	197 299 728	165 176 626
Achats d'approvisionnements		4 644 011	3 722 727
Charges de personnel		12 718 014	10 322 059
Dotations aux amortissements et aux provisions		4 267 102	3 714 392
Autres charges d'exploitation		11 337 467	10 273 210
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		230 266 322	193 209 014
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 687 784	9 165 215
Charges financières nettes	3.16	-888 564	-491 936
Produits financiers	3.17	7 591 880	2 147 591
Autres gains ordinaires		113 873	129 928
Autres pertes ordinaires		-146 383	-80 882
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		15 358 590	10 869 916
Impôt sur les bénéfices	3.18	1 694 673	1 826 371
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		13 663 917	9 043 545

Etat de flux de trésorerie pour l'exercice 2007

DESIGNATION	Notes	31-déc-07	31-déc-06
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Encaissements reçus des clients		248 303 804	211 006 591
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-226 191 927	-192 096 089
Intérêts payés		-654 109	-479 915
Impôts sur les bénéfices payés		-1 810 888	-1 697 340
Autres flux liés à l'exploitation		426 031	140 097
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION		20 072 911	16 873 344
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisa.corporel.et incorporel.		-11 356 803	-3 128 518
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-7 603 163	-2 960 125
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.corporel.et incorporel.			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financières		59 740	6 000
Intérêts et dividendes reçus		3 341 899	2 078 784
Autres encaissements liés aux activités d'investissements			
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectés aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		-15 558 327	-4 003 859
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Dividendes et autres distributions		-5 562 903	-5 546 889
Encaissements provenant des emprunts			
Remboursement d'emprunts		-700 000	
Autres flux liés aux activités de financement		5 000 000	-5 000 000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectés aux) ACTIVITES DE FINANCEMENT		-1 262 903	-10 546 889
Incid, des variat, des taux de change sur liqui.et équival. de liquidité			
Flux inter comptes de trésorerie			
VARIATION DE TRESORERIE		3 251 681	2 322 596
Trésorerie au début de l'exercice		2 322 289	-307
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	3.19	5 573 970	2 322 289

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

1) 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 divisés 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 31 décembre 2007, la Société exploite 44 magasins et un dépôt à Mégrine suite à l'ouverture de trois magasins, nouveau concept, à savoir MINI-M Mégrine le 13/06/2007, MINI-M Bellevue le 28/06/2007 et MINI-M Le Kram le 05/12/2007 et à l'ouverture d'un magasin Monoprix Express à Douar Hicher le 24/07/2007.

2) PRESENTATION DU SYSTEME COMPTABLES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Ils sont libellés en Dinars Tunisiens et couvrent une période de douze mois allant du 1er janvier au 31 décembre 2007. Les présents états financiers sont arrêtés par le conseil d'administration en date du 13 février 2008.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers sont ceux préconisés par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

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

- les états financiers,
- la balance générale,
- le journal général des écritures comptables,
- le grand-livre des comptes,
- le grand-livre auxiliaire des comptes fournisseurs et des comptes clients,
- le justificatif individuel des soldes des comptes fournisseurs (et clients),
- la balance auxiliaire des comptes fournisseurs et des comptes clients.

3) 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. Elles sont amorties selon le mode linéaire ou dégressif sur la base des taux suivants :

Fonds de Commerce

-Fonds de Commerce	de 5% à 10%
--------------------	-------------

Constructions

-Constructions	5%
----------------	----

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

-Portes, vitrines, miroirs	10%
-Enseignes lumineuses	10%
-Climatiseurs	10%
-Matériel sonorisation	15%
-Transformateurs électriques, Chariots	10%

Equipement de bureau

- Fax	15%
- Autres équipements de bureau	10%

Matériel et logiciel informatique

-Logiciel	33%
-Matériel informatique (amortissement dégressif)	37,5%
-Autres câbles, répartiteurs, réseau	10%

Frais préliminaires

Sont comptabilisées en frais préliminaires les dépenses engagées avant l'ouverture des nouveaux magasins. Ces frais sont amortis généralement sur une durée de trois ans à partir de la date d'entrée effective en exploitation.

Les mouvements enregistrés au cours de l'exercice 2007 se rapportant aux immobilisations, aux frais préliminaires et aux amortissements sont résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DE VARIATION DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Rubrique	Valeurs Brutes en dinars					Amortissements en dinars					Valeur Nette Comptable 31/12/2007
	Solde au 01/01/2007	Acquisition	Cessions	Reclassement 2007	Solde au 31/12/2007	Solde au 01/01/2007	Dotations 2007	Sorties 2007	Transfert 2007	Solde au 31/12/2007	
Logiciels	0	8 987	0	61 192	70 179	0	2 163		61 192	63 355	6 824
Fonds de Commerce	3 300 780	75 000	0	0	3 375 780	709 812	224 293	0	0	934 105	2 441 675
Sous Total 1	3 300 780	83 987	0	61 192	3 445 959	709 812	226 456	0	61 192	997 460	2 448 499
Terrains	4 288 526	0	0	0	4 288 526	0	0	0	0	0	4 288 526
Constructions	7 833 364	0	0	0	7 833 364	4 738 007	330 535	0	0	5 068 542	2 764 822
Ins. Agen. Const.	1 786 193	279 744	0	10 500	2 076 437	868 492	184 383	0	0	1 052 875	1023562
Ins. Techniques	23 535 046	7 903 629	-1 112 321	140 962	30 467 316	8 654 954	2 324 282	-1 070 839	-5 164	9 903 233	20 564 083
Mat. Trans. Personnel	36 000	0	-36 000	0	0	27 000	0	-27 000	0	0	0
Instal. Agenc. Amen. Divers	4 319 301	396 882	0	47 000	4 763 183	1 538 113	432 003	0	0	1 970 116	2 793 067
Equipements de Bureau	164 056	26 441	0	0	190 497	80 857	15 316	0	0	96 173	94 324
Matériels Informatique	2 648 709	360 500	-282 811	-61 192	2 665 206	1 874 271	349 382	0	-323 492	1 900 161	765 045
Immobilisations en cours	226 237	872 184	0	-198 462	899 959	0	0	0	0	0	899 959
Sous Total 2	44 837 432	9 839 380	-1 431 132	-61 192	53 184 488	17 781 694	3 635 901	-1 097 839	-328 656	19 991 100	33 193 388
Frais préliminaire	219 582	287 872	0	0	507 454	0	123 076	0	0	123 076	384 378
Sous Total 3	219 582	287 872	0	0	507 454	0	123 076	0	0	123 076	384 378
Total Général	48 357 794	10 211 239	-1 431 132	0	57 137 901	18 491 506	3 985 433	-1 097 839	-267 464	21 111 636	36 026 265

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 :

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
Titres de participation	38 799 096	31 230 673
Créances rattachées à des participations	125	125
Autres créances rattachées à des participations	-	25 000
Prêts	94 804	25 923
Dépôts et Cautionnements versés	23 356	22 998
Provisions	-750 000	-750 000
Total	38 167 381	30 554 719

Les

Désignations	Valeur au 01-01- 2007	Acquisitions 2007	Cessions 2007	Valeur au 31-12-2007		Total	Nombre de titres
				Partie libérée	Partie N/ libérée		
Sté MONOGROS	987 400			987 400		987 400	98 740
Sté ETTHIMAR	30 000			30 000		30 000	6 000
Sté SORIEB	100			100		100	20
Sté IMMOB. MONOPRIX	14 856 500	50 000		14 906 500		14 906 500	1 500 172
Sté FILAT.H.EL 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	230 000		28 740	201 260		201 260	20 126
COPIT	3 105 000	4 153 163		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	24 000		6 000	18 000		18 000	1 800
GEMO	50 000			50 000		50 000	500
MAGHREB INVEST	100			100		100	1
M.M.T		300 000		300 000		300 000	30 000
S.H.G.N		3 000 000		3 000 000		3 000 000	300 000
HLC		100 000		100 000		100 000	1 000
TOTAL	31 230 673	7 603 163	34 740	38 799 096	0.000	38 799 096	3 092 317
PROVISIONS	750 000	0	0	750 000	0,000	750 000	
VALEUR NETTE	30 480 673	7 603 163	34 740	38 049 096	0.000	38 049 096	

mouvements des titres de participation courant 2007 sont résumés dans le tableau suivant :

Les sociétés MONOGROS, SIM, SGS TOUTA et MMT sont contrôlées exclusivement par la S.N.M.V.T.

Les provisions sur titres de participation se rapportent aux participations au capital de la société S.O.D.E.A et de la société ETHIMAR.

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 dépassent les pertes comptables enregistrées.

3.3 STOCKS DE MARCHANDISES

Au 31 Décembre 2007, les stocks de marchandises s'élèvent à 25 512 129 DT contre 19 072 434 DT au 31/12/2006. L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
Stocks de marchandises magasins	22 150 425	16 194 564
Stocks de marchandises dépôt	3 361 704	2 877 871
Valeur brute	25 512 129	19 072 435
Provision	-208 690	-
Valeur nette	<u>25 303 439</u>	<u>19 072 435</u>

Les stocks sont valorisés aux derniers prix d'achat qui inclut la TVA non récupérable. Les stocks de marchandises ont été inventoriés au cours du mois de janvier 2008.

Au 31 Décembre 2007 une provision sur les stocks d'une valeur de 208 690 DT a été constituée pour couvrir le risque de mévente des articles à faible rotation.

3.4 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
- Client ordinaires	314 538	369 816
- Autres clients	342 604	287 943
- Client promotion	482 899	402 796
- Chèque impayés	99 355	85 150
Valeur brute	1 239 396	1 145 705
Provision	-240 020	168 718
Valeur nette	<u>999 376</u>	<u>976 987</u>

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

3.5 AUTRES ACTIFS COURANTS

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
-Person. Avances & acomptes	259 147	187 019
-Etat Impôts et Taxes Retenues à la Source	-	9 961
-Etat - TVA	1 004 145	216 543
-Autres comptes débiteurs ou créditeurs	-	148 101
-Produits à recevoir	4 099 959	2 584 620
-Charges constatées d'avance	1 046 358	241 476
Total	<u>6 409 609</u>	<u>3 387 720</u>

Les produits à recevoir sont constitués principalement des dividendes octroyés par MONOGROS et la S.I.M.

3.6 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
-Placement et autres actifs financiers	-	5 000 000
-Titres de placement	44 750	66 500
Total	<u>44 750</u>	<u>5 066 500</u>

3.7 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

<u>Compte bancaire</u>	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
- BANQUES	8 786 689	3 004 421
- C.C.P	6 802	6 112
- Caisse	1 029 946	1 213 838
Total	<u>9 823 437</u>	<u>4 224 371</u>

3.8 CAPITAUX PROPRES

DESIGNATION	31/12/2007	31/12/2006	VARIATION
Capital Social	18 490 160	18 490 160	-
Réserves	8 884 016	8 224 016	660 000
Réserve Légale	1 849 016	1 849 016	-
Réserve Spéciale	1 000 000	1 000 000	-
Réserve ordinaire	6 035 000	5 375 000	660 000
Résultats reportés	4 378 807	1 542 310	2 836 497
 CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE	 31 752 983	 28 256 486	 3 496 497
 RESULTAT DE L'EXERCICE	 13 663 917	 9 043 545	 4 620 372
 TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	 <u>45 416 900</u>	 <u>37 300 031</u>	 <u>8 116 869</u>

Les variations des capitaux propres résultent de l'affectation du résultat de l'exercice 2006 conformes à la 4ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 17 avril 2007.

3.9 EMPRUNT

	<u>Encours au 31/12/2007</u>	<u>Reclassement de la partie à moins d'un an</u>	<u>Encours à plus d'un an</u>
Crédit à moyen terme	5 950 000	- 1 400 000	4 550 000
Total	<u>5 950 000</u>	<u>- 1 400 000</u>	<u>4 550 000</u>

Il s'agit d'un crédit à moyen terme contracté en 2005 auprès de la BANQUE DE TUNISIE et remboursable sur une durée de 7 ans dont 24 mois de franchise.

3.10 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
-Fournisseurs marchandises	26 690 500	22 337 114
-Fournisseurs Invest & Frs généraux	1 349 841	922 999
-Fournisseurs M/ses-Effets à payer	25 590 586	16 704 580
-Fournis Invest. & Frs. Gén. Effet à payer	652 813	651 592
-Retenues de Garantie/Immobilisations	63 500	61 655
-Fournisseurs-Factures non parvenues	1 491 987	1 987 123
Total	<u>55 839 227</u>	<u>42 665 063</u>

3.11 AUTRES PASSIFS COURANTS

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
-Personnel –Rémunérations dues	13 000	13 576
-Personnel Oppositions	3 288	2 950
-Etat-Impôts & Taxes retenues a la source	125 997	-
-Etat-Impôts sur les bénéfices	44 650	564 309
-Actionnaires Dividendes à payer	620	582
-Caisse Nle de Sécurité Sociale	908 134	686 997
-Autres comptes débiteurs ou créditeurs	1 140 859	-
-Assurance Groupe	55 638	43 991
-Charges à payer	2 922 425	2 969 439
Total	<u>5 214 611</u>	<u>4 281 844</u>

3.12 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
-Echéances à moins d'un an emprunt BT	1 400 000	1 050 000
-Intérêts courus emprunt BT	104 052	-
-Banques	4 249 467	1 902 082
Total	<u>5 753 519</u>	<u>2 952 082</u>

3.13 REVENUS

Le chiffre d'affaires réalisé en 2007 s'élève à 236 692 370 DT contre 200 740 349 DT en 2006, enregistrant une augmentation de 35 952 021 DT (Soit 17,91 %).

Cette évolution provient essentiellement de l'ouverture des nouveaux magasins MINI-M Mégrine, MINI-M Bellevue et MINI-M Le Kram et de l'ouverture d'un magasin Monoprix Express à Douar Hicher ainsi que de la rénovation des magasins de Nabeul, d'Ezzahra et de la Marsa.

3.14 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ces produits totalisant 2 261 736 DT au 31 Décembre 2007 contre 1 633 880 DT à la clôture de l'exercice précédent, ils proviennent essentiellement de la facturation de la promotion.

3.15 COUT DES MARCHANDISES VENDUES-MARGE COMMERCIALE

Le coût des marchandises vendues de l'exercice 2007 a augmenté de 32 123 102 DT (ou + 19,45 %) par rapport à ceux de l'exercice précédent, ramené de 165 176 626 DT en 2006 à 197 299 728 DT en 2007. La Marge commerciale a augmenté en 2007 de + 3 828 919 DT (ou +11 %), passant de 35 563 723 DT à 39 392 642 DT.

Le taux de marge de l'exercice 2007 s'élève à 16,64 %, contre 17,72 % en 2006.

3.16 CHARGES FINANCIERES NETTES

Ces charges financières totalisent au 31 décembre 2007 un montant de 888 564 DT constitué essentiellement par les intérêts du crédit à moyen terme :

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
- Intérêts Emprunt Banque de Tunisie	443 895	446 726
- Intérêts des comptes courants et dépôts	315 713	40 847
- Pertes de change	128 956	4 363
Total	<u>888 564</u>	<u>491 936</u>

3.17 PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisent 7 591 880 DT au 31 décembre 2007 et se détaillent comme suit :

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>
- Produits de participations	7 211 335	1 987 092
- Produits financiers & Intérêts créditeurs	367 720	147 167
- Escomptes obtenus	4 918	3 006
- Gains de change	894	2
- Produits Nets/ Cess. Valeur mobilière	7 013	10 325
Total	<u>7 591 880</u>	<u>2 147 591</u>

L'augmentation des produits de participations découle de la décision de distribution des dividendes des sociétés Monogros et S.I.M.

3.18 IMPOTS SUR LES BENEFICES

La charge de l'impôt sur les bénéfices s'élève au 31/12/2007 à 1 694 673 DT contre 1 826 371 DT au 31/12/2006 soit une baisse de 131 698 DT justifiée par la baisse du résultat fiscal de l'exercice qui a été ramené de 6 081 856 en 2006 à 5 648 910 en 2007

3.19 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 :

	<u>Solde au 31/12/2007</u>	<u>Solde au 31/12/2006</u>	<u>Rubrique du Bilan</u>
Banques	8 786 689	3 004 420	Liquidités et équivalents de liquidités
Caisses	1 029 946	1 213 838	Liquidités et équivalents de liquidités
C C P	6 802	6 112	Liquidités et équivalents de liquidités
Découverts	- 4 249 467	-1 902 081	Concours bancaires
TOTAL	<u>5 573 970</u>	<u>2 322 289</u>	

3.20 PARTIE LIEES

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 :

▪ **La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX détient 98,74 % du capital de MONOGROS**

MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T »-MONOPRIX, accuse au 31 décembre 2007 un solde créditeur de 15 383 943 DT.

MONOGROS a facturé à la « S.N.M.V.T »-MONOPRIX une quote part des frais marketing s'élevant à 988 337 DT HT.

La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 28 941 DT.

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.

En septembre 2007 MONOGROS a procédé à la cession de la totalité des titres de sa participation dans le capital de la société MONOPRIX

▪ **La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX détient directement 73,18% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX S.I.M et indirectement 19,12% par sa filiale MONOGROS**

La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX est locataire de quatre locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar et Bizerte printemps) auprès de la S.I.M moyennant un loyer annuel respectif de :

- 77 175 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- 185 220 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- 180 200 DT HT révisé à partir du 1^{er} avril 2008 à 191 012 DT HT,
- 220 500 DT HT révisé à partir du 1^{er} avril 2008 à 231 525 DT HT.

La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX loue une partie de ses bureaux à la S.I.M pour un loyer annuel de 12 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle cumulative de 5% à partir du début de chaque année.

La société S.I.M a facturé en 2007 une assistance technique à « S.N.M.V.T »-MONOPRIX pour un montant de 200 000 DT HT.

La SNMVT a souscrit en 2007, à l'augmentation du capital de la SIM pour 50 000 DT.

En septembre 2007 la SIM a procédé à la cession de la totalité des titres de sa participation dans le capital de la société « S.N.M.V.T »-MONOPRIX.

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

En 2007, la société « S.N.M.V.T »-MONOPRIX a réalisé auprès de la SODEA des achats s'élevant à 3 026 550 DT. Au 31 décembre 2007, le fournisseur SODEA accuse un solde débiteur de 519 714 DT.

- **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 moyennant un loyer annuel respectif de :

- 54 415 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%,
- 20 000 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%,
- 20 000 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

En décembre 2007 La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acheté, auprès de la société SOTUBI, 372 314 actions du capital de la COPIT pour une valeur de 4 153 163 DT.

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

Le loyer annuel facturé par S.G.S TOUTA à « S.N.M.V.T »-MONOPRIX s'élève à 2 704 000 DT HT et est majoré annuellement de 4%.

En 2007, la S.G.S a facturé 700 000 DT en hors taxes comme avance sur le loyer de l'année 2008.

La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX donne en location une partie de ses bureaux à TOUTA moyennant un loyer annuel de 12 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

- **La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX détient directement 75 % du capital de la MMT et indirectement 24,68% par sa filiale MONOGROS**

La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a accordé à la société « MMT » la somme de 250 000 DT comme avance fournisseur.

La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit dans le capital de la Société «M.M.T» pour 300 000 DT en 2007.

- **La « S.N.M.V.T »-MONOPRIX détient 300 000 actions du capital de la Société Hôtelière Gammarth Nord « S.H.G.N »**

La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit à l'augmentation de capital de la Société Hôtelière Gammarth Nord « S.H.G.N » pour 3 000 000 DT en mars 2007.

- **La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient 1 000 actions du capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C »**

La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit dans le capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C » pour 100 000 DT en avril 2007.

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE
L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007**

TUNIS, le 11 Mars 2008

Messieurs les actionnaires de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

Rapport sur les états financiers

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T-MONOPRIX », comprenant le bilan au 31 décembre 2007, ainsi que l'état de résultat, et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date et des notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font ressortir un total net de bilan de 116 774 257 DT et un résultat bénéficiaire de 13 663 917 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.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit conformément aux normes de révision comptable généralement admises en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique et de planifier et de réaliser l'audit pour obtenir une assurance raisonnable que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un audit implique la mise en oeuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournies dans les états financiers. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, de même que l'évaluation du risque que les états financiers contiennent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

En procédant à ces évaluations du risque, l'auditeur prend en compte le contrôle interne en vigueur dans l'entité relatif à l'établissement et la présentation sincère des états financiers afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité de celui-ci.

Un audit comporte également l'appréciation du caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que l'appréciation de la présentation de l'ensemble des états financiers.

Nous estimons que les éléments probants recueillis sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Opinion

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. Cette situation n'est pas conforme aux dispositions de l'article 17 de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

A notre avis et sous réserve de l'incidence du point exposé ci-dessus, les états financiers 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 » au 31 décembre 2007, la performance financière et les flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes de la profession, aux vérifications spécifiques prévues par la loi. Sur la base de ces vérifications, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la sincérité et la concordance avec les états financiers des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les documents mis à la disposition des actionnaires.

En outre, conformément à l'article 3 de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation et présentation des états financiers. Nous n'avons pas relevé, sur la base de notre audit, d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Les dispositions du décret n° 2001-2728 du 20 Novembre 2001 relatif aux conditions d'inscription des valeurs mobilières et aux intermédiaires agréés pour la tenue des comptes en valeurs mobilières n'ont pas encore été mises en place par la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T-MONOPRIX ».

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

Mourad FRADI
ECC – MAZARS

RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES CONVENTIONS VISEES PAR LES ARTICLES 200 ET 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2007

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de porter à votre connaissance les conventions rentrant dans le cadre desdits articles :

▪ ***La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient 98,74 % du capital de MONOGROS***

- MONOGROS est le fournisseur principal de la « S.N.M.V.T-MONOPRIX ». Le solde du fournisseur MONOGROS accuse au 31 décembre 2007 un solde créditeur de 15 383 943 DT.
- MONOGROS a facturé en 2007 à la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » une quote part des frais de marketing s'élevant à 998 337 DT HT.
- La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » loue une partie du dépôt de Mégrine à MONOGROS pour un loyer annuel de 28 941 DT.
- La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » assure des services d'administration (mise à disposition du personnel, utilisation des locaux, police d'assurance) pour le compte de sa filiale MONOGROS sans aucune rémunération.

▪ ***La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient directement 73,18% du capital de la Société Immobilière MONOPRIX S.I.M et indirectement 19,12% par sa filiale MONOGROS***

- La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » est locataire de quatre locaux à usage commercial (Sousse Sud, Ennasr, El Manar et Bizerte printemps) auprès de la S.I.M moyennant un loyer annuel respectif de :

- 77 175 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,

- 185 220 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%,
- 180 200 DT HT révisé à partir du 1^{er} avril 2008 à 191 012 DT HT,
- 220 500 DT HT révisé à partir du 1^{er} avril 2008 à 231 525 DT HT.

- La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » loue une partie de ses bureaux à la S.I.M pour un loyer annuel de 12 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle cumulative de 5%.

- La société S.I.M a facturé en 2007 une assistance technique à la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » pour un montant de 200 000 DT HT.

- La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit en 2007, à l'augmentation du capital de la SIM pour 50 000 DT.

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

- En 2007, la « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a réalisé auprès de la SODEA des achats s'élevant à 3 026 550 DT. Au 31 décembre 2007, le fournisseur SODEA accuse un solde débiteur de 519 714 DT.

▪ **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 moyennant un loyer annuel respectif de :

- 54 415 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%,
- 20 000 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%,
- 20 000 DT HT compte tenu d'une augmentation cumulative annuelle de 5%.

- En décembre 2007 La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a acheté, auprès de la société SOTUBI, 372 314 actions du capital de la COPIT pour une valeur de 4 153 163 DT.

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

- Le loyer annuel facturé par S.G.S TOUTA à « S.N.M.V.T-MONOPRIX » s'élève à 2 704 000 DT HT et est majoré annuellement de 4%.

- En 2007, la S.G.S a facturé 700 000 DT en hors taxes comme avance sur le loyer de l'année 2008.

- La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » donne en location une partie de ses bureaux à SGS TOUTA moyennant un loyer annuel de 12 600 DT HT compte tenu d'une augmentation annuelle de 5%.

▪ **La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient directement 75 % du capital de la société MONOPRIX MATIERES TRANSFORMES « MMT » et indirectement 24,68% par sa filiale MONOGROS**

- La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a accordé à la société « MMT » la somme de 250 000 DT comme avance fournisseur.

- La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit dans le capital de la Société « M.M.T » pour 300 000 DT en 2007.

▪ **La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient 300 000 actions du capital de la Société Hôtelière Gammarth Nord « S.H.G.N »**

- La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit à l'augmentation de capital de la Société Hôtelière Gammarth Nord « S.H.G.N » pour 3 000 000 DT en mars 2007.

▪ **La « S.N.M.V.T-MONOPRIX » détient 1 000 actions du capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C »**

- La société « S.N.M.V.T-MONOPRIX » a souscrit dans le capital de la Société Hammamet Leisure Company « H.L.C » pour 100 000 DT en avril 2007.

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

Mourad FRADI
ECC - MAZARS