

SOCIETE NOUVELLE MAISON
DE LA VILLE DE TUNIS
MONOPRIX

S.A Au Capital De 18.490.160 Dinars

Siège Social : 1, Rue Larbi Zarrouk –2014 Mégrine

RC : B. 177071996

ETATS FINANCIERS AU 31-12-2005.....	Pages 2 – 5
NOTES AUX ETATS FINANCIERS	Pages 6 – 12
RAPPORTS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES.....	Pages 13 - 15

BILAN (en DT)

Exercice clos le 31/12/2005

ACTIFS	2005	2004
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>		
Immobilisations incorporelles	3 225 717,476	3 194 430,651
Moins: amortissements	484 959,754	308 882,992
Total	2 740 757,722	2 885 547,659
Immobilisations corporelles	41 488 971,198	36 467 883,675
Moins: amortissements	14 507 205,916	11 999 689,445
Total	26 981 765,282	24 468 194,230
Immobilisations financières	28 351 053,240	26 694 144,750
Moins: provisions	750 000,000	750 000,000
Total	27 601 053,240	25 944 144,750
Total des actifs immobilisés	57 323 576,244	53 297 886,639
Autres actifs non courants	233 951,152	160 819,146
Total des actifs non courants	57 557 527,396	53 458 705,785
<u>ACTIFS COURANTS</u>		
Stocks	16 671 243,594	15 194 632,859
Total	16 671 243,594	15 194 632,859
Clients et comptes rattachés	641 999,230	429 517,396
Moins: provisions	45 768,340	45 768,340
Total	596 230,890	383 749,056
Autres actifs courants	1 888 350,877	588 892,913
Placements et autres actifs financiers	193 523,001	262 691,640
Liquidités et équivalents de liquidités	3 473 119,008	8 693 002,521
Total des actifs courants	22 822 467,370	25 122 968,989
TOTAL DES ACTIFS	80 379 994,766	78 581 674,774

Capitaux Propres & Passifs	2005	2004
<u>CAPITAUX PROPRES</u>		
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000
Réserves	7 199 016,000	6 569 016,000
Résultats reportés	760897,044	5 376,252
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice	26 450 073,044	25 064 552,252
Résultat de l'exercice	7 353 460,884	6 275 140,792
Total capitaux propres avant affectation	33 803 533,928	31 339 693,044
<u>PASSIFS</u>		
<u>Passifs Non Courants</u>		
Emprunts	7 000 000,000	
Total des passifs non courants	7 000 000,000	0,000
<u>Passifs Courants</u>		
-		
Fournisseurs et comptes rattachés	33 051 771,305	31 039 470,754
Autres passifs courants	3 051 263,650	2 815 103,169
Concours bancaires et autres passifs financiers	3 473 425,883	13 387 407,807
Total des passifs courants	39 576 460,838	47 241 981,730
Total des passifs	46 576 460,838	47 241 981,730
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS	80 379 994,766	78 581 674,774

ETAT DE RESULTAT (en DT)
Exercice clos le 31/12/2005

DESIGNATION	2005	2004
PRODUITS D'EXPLOITATION		
Revenus	178 940 003,713	146 147 270,995
Autres produits d'exploitation	1 559 006,836	66 078,734
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION	180 499 010,549	146 213 349,729
CHARGES D'EXPLOITATION		
-		
Variation des stocks	-1 476 610,735	-3 863 047,689
Achats des marchandises	152 681 891,303	126 634 227,340
Achats d'approvisionnements	3 029 921,327	2 157 915,922
Charges de personnel	9 608 538,903	8 739 137,678
Dotations aux amortissements et aux provisions	3 083 389,709	2 571 173,486
Autres charges d'exploitation	7 446 058,505	4 473 498,208
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION	174 373 189,012	140 712 904,945
RESULTAT D'EXPLOITATION	6 125 821,537	5 500 444,784
-		
-		
Charges financières nettes	-457 845,936	-229 463,610
Produits financiers	2 641 051,349	2 088 968,464
Autres gains ordinaires	531 503,041	286 889,525
Autres pertes ordinaires	-94 157,948	-269 559,207
RESULTAT D'ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS	8 746 372,043	7 377 279,956
Impôts sur les bénéfices	1 392 911,159	1 102 139,164
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	7 353 460,884	6 275 140,792

ETAT DES FLUX (en DT)
Exercice clos le 31/12/2005

DESIGNATION	2004	2004
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements reçus des clients	187 357 251,865	153 833 013,724
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-177 618 737,339	-143 729 550,953
Intérêts payés	-437 926,753	-162 990,111
Impôts sur les bénéfices payés	-1 501 352,490	-1 005 687,052
Autres flux liés à l'exploitation	22 050,000	10 850,000
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT DE L'EXPLOITATION	7 821 285,283	8 945 635,608
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENTS		
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisa.corporel.et incorporelles	-6 299 816,070	-8 314 691,717
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	-14 235 657,995	-2 022 600,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.corporel.et incorporelles	2 200,000	31 002,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisa.financières	13 188 507,218	464 551,202
Intérêts et dividendes reçus	2 107 084,375	2 064 313,275
Autres encaissements liés aux activités d'investissements		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES D'INVESTISSEMENT	-5 237 682,472	-7 777 425,240
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements suite à l'émission d'actions		
Dividendes et autres distributions	-4 889 504,400	-3 595 227,800
Encaissements provenant des emprunts	7 000 000,000	
Remboursement d'emprunts		
Autres flux liés aux activités de financement		
FLUX DE TRESORERIE PROVENANT (affectes aux) ACTIVITES DE FINANCEMENT	2 110 495,600	-3 595 227,800
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalent de liquidités		
Flux inter comptes de trésorerie		
VARIATION DE TRESORERIE	4 694 098,411	-2 427 017,432
Trésorerie au début de l'exercice	-4 694 405,286	-2 267 387,854
TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE	-306,875	-4 694 405,286

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2005

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 2005, la Société exploitait 37 points de vente et un dépôt à Mégrine. Durant l'année 2005, le réseau a été étendu à 37 magasins par l'ouverture de trois nouveaux points de vente un à Sousse, un autre à Bizerte et le dernier à Carthage ; et la fermeture provisoire du point de vente d'El Ahmadi

1- Principes comptables adoptés :

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

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.

2- Notes aux états financiers :

Immobilisations et Amortissements

La valeur nette globale figurant au bilan arrêté au 31 Décembre 2005, représente le prix d'acquisition hors TVA déductible des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice le tableau des immobilisations et des amortissements au 31-12-2005 est arrêté comme suit :

(Voir tableau ci-dessous)

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2005**

COMPTES	Valeurs Brutes					Amortissements					Valeur Nette
	Au 01/01/2005	Acquisition 2005	Cessions 2005	Mise en rebus & Regul. 2005	Au 31/12/2005	Au 01/01/2005	Dotations 2005	Sorties 2005	Régul 2005	Au 31/12/2005	Comptable 2005
Fonds de Commerce	3 194 430,651	31 286,825	0,000	0,000	3 225 717,476	308 882,992	176 076,762	0,000	0,000	484 959,754	2 740 757,722
Terrains	4 547 290,792	0,000	- 260 000,000	0,000	4 287 290,792	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	4 287 290,792
Constructions	7 965 363,680	0,000	- 132 000,000	0,000	7 833 363,680	4 114 736,710	356 535,144	- 72 600,000	0,000	4 398 671,854	3 434 691,826
Ins. Agen. Const.	1 468 938,236	193 000,355	- 27 401,844	0,000	1 634 536,747	588 728,973	141 684,932	- 27 401,844	0,000	703 012,061	931 524,686
Ins. Techniques	17 045 685,837	4 102 772,687	0,000	- 9 445,557	21 139 012,967	5 064 255,028	1 636 701,376	0,000	0,000	6 700 956,404	14 438 056,563
Mat. Trans. Personnel	36 000,000	0,000	0,000	0,000	36 000,000	12 600,000	7 200,000	0,000	0,000	19 800,000	16 200,000
Instal. Agenc. Amen. Divers	3 010 532,907	775 479,111	0,000	- 5 042,310	3 780 969,708	815 885,949	328 159,433	- 1 068,789	0,000	1 142 976,593	2 637 993,115
Equipements de Bureau	119 448,197	41 351,548	0,000	0,000	160 799,745	52 101,198	13 797,003	0,000	0,000	65 898,201	94 901,544
Matériels Informatique	2 274 624,026	154 638,974	0,000	- 263 691,126	2 165 571,874	1 351 381,587	370 060,297	- 245 551,081	0,000	1 475 890,803	689 681,071
Immobilisations en cours	0,000	451 425,685	0,000	0,000	451 425,685	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	451 425,685
Sous Total 1	39 662 314,326	5 749 955,185	- 419 401,844	- 278 178,993	44 714 688,674	12 308 572,437	3 030 214,947	- 346 621,714	0,000	14 992 165,670	29 722 523,004
Frais préliminaire	160 819,146	126 306,768	0,000	0,000	287 125,914		53 174,762	0,000	0,000	53 174,762	233 951,152
Total Général	39 823 133,472	5 876 261,953	- 419 401,844	- 278 178,993	45 001 814,588	12 308 572,437	3 083 389,709	- 346 621,714	0,000	15 045 340,432	29 956 474,156

Les principaux investissements réalisés par la société durant l'exercice 2005, concernent les actions suivantes :

- rénovation des magasins SAADI, MANAR et LAFAYETTE.
- Ouverture des magasins de SOUSSE, BIZETE et CARTHAGE.

Immobilisations Financières :

La valeur comptable du portefeuille titres de participation est passée de **26 618 573,200** à **28 301 573,200** soit une augmentation de 1 683 000,000 s'analysant comme suit :

- Valeur du portefeuille titres au 31-12-2004 :	26 618
573,200	
<u>Acquisitions durant l'année 2005 :</u>	
- COPIT	+ 1 900
000,000	
- S.I.M (Société Immobilière MONOPRIX)	+ 460
000,000	
- Société GEMO	+ 50
000,000	
- Société MEDIAL	+
18 000,000	
<u>Cessions durant l'année 2005</u>	
- COGITEL	- 685
000,000	
- Société CALL CENTER	- 60
000,000	
<hr/>	
Valeur du portefeuille titres au 31-12-2005	
28 301 573,200	
- prêts à plus d'un an	
40 410,040	

- Dépôts et cautionnements versés
9 070,000

TOTAL IMMOBILISATIONS FINANCIERES
28 351 053,240

Stocks de marchandises :

Au 31 Décembre 2005, les stocks de marchandises s'élèvent à **16 671 243,594** dont
détail ci-après :

- Stocks de marchandises magasins :	15 142
	723,936
- Stocks de marchandises dépôt :	1 528
519,658	
	<hr/>
TOTAL	16 671
243,594	

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.

Placements :

Les placements de la S.N.M.V.T s'élèvent au 31 décembre 2005 à **193 523,001**.

Produits financiers :

Les produits financiers totalisent **2 641 051,349** au 31 décembre 2005 et se détaillent
comme suit :

- Produits de participations	1 974 800,000
- Intérêts créditeurs	95 421,956

- Gains de change	451,873
- Escomptes obtenus	1 177,595
- Produits Nets/ cess. Valeurs mobilières	569 199,925
Total :	2 641 051,349

Capitaux propres :

Au 31 Décembre 2005 les capitaux propres s'élèvent à 26 450 073,044 se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2005	31/12/2004	VARIATION
Capital Social	18 490 160,000	18 490 160,000	-
RESERVES	7 199 016,000	6 569 016,000	630 000,000
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			
Réserve pour risques Commerciaux			
Réserve ordinaire	4 350 000,000	3 720 000,000	630 000,000
RESULTATS REPORTEES	760 897,044	5 376,252	755 520,792
TOTAUX	26 450 073,044	25 064 552,252	1 385 520,792

Les variations ci-dessus enregistrées résultent de la traduction comptable de la 4ème résolution de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 Avril 2005.

RESULTAT NET DE L'EXERCICE

Compte tenu des éléments indiqués ci-dessus, le résultat net de l'exercice 2005 est arrêté à **7 353 460,884** contre **6 275 140,792** à la clôture de l'exercice précédent enregistrant ainsi une augmentation de 17,18 %.

Parties liées

-La S.N.M.V.T détient des participations dans des sociétés liées avec lesquelles existent des transactions notamment d'achat de marchandises, de location et de gérance.

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2005

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 2005 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 2005 au 31 Décembre 2005.

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de 80.379.995 D et un résultat bénéficiaire net de 7.353.461 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.

- 2 -

A notre avis, 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 2005 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

Kalthoum BOUGUERRA
FMBZ KPMG TUNISIE

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
"S.N.M.V.T" - MONOPRIX
1, Rue Larbi Zarrouk

- MEGRINE -

RAPPORT DU COMMISSAIRE 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 2005

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 représentant 27,7% des achats de l'exercice 2005. Le solde du MONOGROS dans les livres de la S.N.M.V.T. au 31 Décembre 2005 est créditeur de 5.349.455 D.
 - Achat de produits agricoles auprès de la Société SODEA représentant 2,1% des achats de l'exercice 2005. Le solde du fournisseur SODEA dans les livres de la SNMVT arrêtés au 31 Décembre 2005 est débiteur de 273.493 D.
 - Location des locaux à usage commercial (EL MANAR, ENNASR, BIZERTE et SOUSSE SUD) auprès de la SOCIETE IMMOBILIERE DE MONOPRIX « SIM » moyennant un loyer annuel respectif de 213.000 D, 160.000 D, 70.000 D et 70.000 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.
- 2 -
- Location gérance des magasins de la SGS TOUTA à effet du 1^{er} Novembre 2004 jusqu'au 31 Décembre 2006 moyennant un loyer annuel de 2.500.000 D (en hors taxes) susceptible d'être majoré de 4% par an, en cas de renouvellement du bail.

Le personnel de la SGS TOUTA mis à la disposition de la SNMVT ayant été placé sous la responsabilité de cette dernière qui en assure la gestion et la rémunération conformément au contrat de location gérance .

Le solde de la SGS TOUTA dans les livres de la SNMVT arrêtés au 31 Décembre 2005 est créditeur de 69.141 D.

- Location d'un local commercial (ZEPHIR) auprès de la Société COPIT moyennant un loyer annuel de 44.766 D (durant les 3 premières années du bail) et une révision à 49.355 D à partir de la 4^{ème} année.
- Nouvelle souscription au capital de la SOCIETE IMMOBILIERE DE MONOPRIX «SIM », de la COPIT et de la Société GEMO respectivement pour 460.000 D, 1.900.000 D et 50.000 D.
- Accomplissement par la SNMVT de services d'administration pour le compte de sa filiale MONOGROS (utilisation des locaux, mise à disposition de personnel, couverture d'assurance, etc...).
- Accomplissement par la société GEMO de services d'achats pour le compte de la SNMVT.
- Facturation par la Société MEDDIS de 162.659 D au titre de son personnel mis à la disposition de la SNMVT durant l'exercice 2005.

Fait à TUNIS, le 08 mars 2006

Kalthoum BOUGUERRA
FMBZ KPMG TUNISIE