

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE
LA VILLE DE TUNIS
« S.N.M.V.T - MONOPRIX »

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019**



Audit Conseil et Organisation

Société d'expertise Comptable
Bureau A 3.8 - 3.9
Avenue du Japon,
Montplaisir - 1002 Tunis
Tél : +216 71 908 306
Fax : +216 71 909 255



F.M.B.Z - KPMG Tunisie

Société d'expertise Comptable
Immeuble KPMG,
Les jardins du LAC, LAC II
1053 Tunis - Les Berges du Lac
Tel: +216 71 194 344
Fax: +216 71 194 320
E-mail : fbz@kpmg.com

TUNIS, le 26 Août 2019

Monsieur le Président du conseil
d'administration de la Société
Nouvelle Maison de la Ville de
Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX »
1, rue LARBI ZARROUK
2014 MEGRINE

**OBJET: RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX
COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU
30 JUIN 2019.**

MONSIEUR LE PRESIDENT DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

En exécution de notre mission de commissariat aux comptes de la **SOCIETE NOUVELLE
MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX »**, nous avons l'honneur
de vous faire parvenir ci-après notre rapport d'examen limité sur les états financiers
intermédiaires arrêtés au 30 juin 2019.

En vous en souhaitant bonne réception, nous vous prions d'agréer, Monsieur le Président,
l'expression de notre haute considération.

**Audit Conseil & Organisation
Anis EL KEBIR**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA**

SOMMAIRE

I. Rapport d'examen limité

II. Etats financiers

III. Notes aux états financiers

I.RAPPORT D'EXAMEN LIMITE



Audit Conseil et Organisation

Société d'expertise Comptable
Bureau A 3.8 - 3.9
Avenue du Japon,
Montplaisir - 1002 Tunis
Tél : +216 71 908 306
Fax : +216 71 909 255



F.M.B.Z - KPMG Tunisie

Société d'expertise Comptable
Immeuble KPMG,
Les jardins du LAC, LAC II
1053 Tunis - Les Berges du Lac
Tel: +216 71 194 344
Fax: +216 71 194 320
E-mail : fbz@kpmg.com

TUNIS, le 26 Août 2019

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 D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES** **ARRETES AU 30 JUIN 2019**

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 - MONOPRIX » comprenant le bilan au 30 juin 2019, ainsi que l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie arrêtés à cette date et des notes aux états financiers.

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

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan de 260 778 539 DT et un résultat déficitaire de 2 183 586 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 à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et règlements 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.

2. Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, 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.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, 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 - MONOPRIX » arrêtés au 30 juin 2019, 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 système comptables des entreprises en Tunisie.

Audit Conseil & Organisation
Anis EL KEBIR



F.M.B.Z KPMG Tunisie
Kalthoum BOUGUERRA



**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
S.N.M.V.T**

Société anonyme au capital de 39 938 746 dinars

**II. ETATS FINANCIERS
ARRETES AU 30 JUIN 2019**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
<u>ACTIFS</u>	NOTES	2 019	2 018	2 018
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	4 219 577	4 198 839	4 219 577
Amortissements		<u>(3 768 873)</u>	<u>(3 550 292)</u>	<u>(3 674 749)</u>
		450 704	648 547	544 828
Immobilisations corporelles	4	193 719 134	175 010 044	182 586 655
Amortissements		<u>(104 031 201)</u>	<u>(91 733 728)</u>	<u>(98 291 115)</u>
		89 687 933	83 276 316	84 295 540
Immobilisations financières	5	63 724 905	67 506 505	63 724 905
Provisions		<u>(2 812 461)</u>	<u>(2 541 132)</u>	<u>(2 840 920)</u>
		60 912 444	64 965 373	60 883 985
Total des actifs immobilisés		<u>151 051 081</u>	<u>148 890 236</u>	<u>145 724 353</u>
Autres actifs non courants	6	4 824 596	5 420 098	5 298 873
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		<u>155 875 677</u>	<u>154 310 334</u>	<u>151 023 226</u>
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Valeurs d'exploitation	7	75 087 111	72 884 845	81 153 477
Provisions		<u>(3 258 235)</u>	<u>(3 858 840)</u>	<u>(3 515 896)</u>
		71 828 876	69 026 005	77 637 581
Clients	8	9 226 714	10 317 187	9 292 552
Provisions		<u>(2 671 303)</u>	<u>(2 450 355)</u>	<u>(2 739 554)</u>
		6 555 411	7 866 832	6 552 998
Autres actifs courants	9	15 760 307	17 375 836	18 350 101
Provisions		<u>(658 638)</u>	<u>(589 321)</u>	<u>(658 638)</u>
		15 101 669	16 786 515	17 691 463
Placements et autres actifs financiers	10	122 741	230 935	155 764
Liquidités et équivalents de liquidité	11	11 294 165	9 912 785	16 160 140
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		<u>104 902 862</u>	<u>103 823 072</u>	<u>118 197 946</u>
TOTAL DES ACTIFS		<u>260 778 539</u>	<u>258 133 406</u>	<u>269 221 172</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "

BILAN

(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2 019	2 018	<i>décembre</i>
				2 018
<u>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</u>				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
Capital social		39 938 746	39 938 746	39 938 746
Autres capitaux propres		14 730 164	14 730 164	14 730 164
Résultats reportés		6 291 220	3 095 258	3 095 258
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>60 960 130</u>	<u>57 764 168</u>	<u>57 764 168</u>
Résultat de l'exercice		(2 183 586)	53 724	3 195 962
Total des capitaux propres avant affectation	12	<u>58 776 544</u>	<u>57 817 892</u>	<u>60 960 130</u>
<u>PASSIFS</u>				
<u>PASSIFS NON COURANTS</u>				
Emprunts bancaires	13	35 984 697	40 333 933	42 821 815
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>35 984 697</u>	<u>40 333 933</u>	<u>42 821 815</u>
<u>PASSIFS COURANTS</u>				
Fournisseurs et comptes rattachés	14	87 659 794	90 140 576	80 242 892
Autres passifs courants	15	36 660 117	38 054 207	30 244 153
Concours bancaires et autres passifs financiers	16	41 697 387	31 786 798	54 952 182
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>166 017 298</u>	<u>159 981 581</u>	<u>165 439 227</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>202 001 995</u>	<u>200 315 514</u>	<u>208 261 042</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>260 778 539</u>	<u>258 133 406</u>	<u>269 221 172</u>

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
" S.N.M.V.T - MONOPRIX "
ETAT DE RESULTAT
(Arrondi au dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>au 31</i>
	NOTES	2 019	2 018	décembre
				2 018
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	17	294 932 922	273 206 397	588 940 046
Autres revenus d'exploitation	18	5 633 198	6 510 370	12 365 799
		<u>300 566 120</u>	<u>279 716 767</u>	<u>601 305 845</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats des marchandises consommés	19	(244 585 348)	(222 124 550)	(477 127 964)
Achats d'approvisionnement consommés	20	(7 171 294)	(8 153 369)	(16 670 607)
Charges de personnel	21	(26 246 480)	(25 267 589)	(51 132 876)
Dotations aux amortissements&provisions	22	(5 691 090)	(8 915 191)	(17 449 598)
Autres charges d'exploitation	23	(17 489 431)	(16 359 569)	(34 099 822)
		<u>(301 183 643)</u>	<u>(280 820 268)</u>	<u>(596 480 867)</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>(617 523)</u>	<u>(1 103 501)</u>	<u>4 824 978</u>
Charges financières	24	(3 115 705)	(3 125 411)	(4 921 227)
Produits financiers	25	2 492 359	4 117 960	4 467 638
Autres gains ordinaires	26	56 012	915 892	774 162
Autres pertes ordinaires	27	(372 258)	(166 859)	(657 891)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
AVANT IMPOTS		<u>(1 557 115)</u>	<u>638 081</u>	<u>4 487 660</u>
Impôts sur les bénéfices	29	(626 371)	(584 357)	(1 254 728)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES				
APRES IMPOTS		<u>(2 183 486)</u>	<u>53 724</u>	<u>3 232 932</u>
Autres pertes extraordinaires (cont Soc. de Solidarité)		(100)		(36 970)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		<u>(2 183 586)</u>	<u>53 724</u>	<u>3 195 962</u>

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
S.N.M.V.T**

Société anonyme au capital de 39 938 746 dinars

**III.NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 30 JUIN 2019**

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2019

(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 39 938 746 dinars tunisiens divisés en 19 969 373 actions de 2 dinars chacune, 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, ainsi qu'aux trois augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015, qui ont ramené le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars et puis de 33 282 288 dinars à 39 938 746 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.

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.

2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir

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, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste «autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à répartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

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, situés hors champ de la récupération des TVA, ils sont valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

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 au 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. Revenus

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- La société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- Il est probable que les avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société ; et
- Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

2.10. Unité monétaire

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

	<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
3. Immobilisations incorporelles			
Logiciels informatiques	633 381	612 643	633 381
Fonds de commerce	3 586 196	3 586 196	3 586 196
	4 219 577	4 198 839	4 219 577

<i>4. Immobilisations corporelles</i>	<i>Au 30/06/2019</i>	<i>Au 30/06/2018</i>	<i>Au 31/12/2018</i>
Terrain	3 794 059	3 794 059	3 794 059
Constructions	7 848 405	7 848 405	7 848 405
Agencements des constructions	17 442 788	13 287 338	15 338 501
Installations et matériel d'exploitation	98 498 610	92 415 842	95 179 546
Petit matériel d'exploitation	5 097 384	3 553 265	4 079 984
Matériel de transport	37 734	37 734	37 734
Installations générales, agencements et aménagements divers	54 990 235	48 227 736	51 324 279
Equipements de bureau	910 014	822 930	893 133
Matériel informatique	2 752 839	2 746 048	2 747 925
Immobilisations en cours	2 116 324	1 968 840	1 112 347
Avances sur immobilisations en cours	230 742	307 847	230 742
	193 719 134	175 010 044	182 586 655

4.1 Tableau des mouvements des immobilisations

TABLEAU DES MOUVEMENTS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES								
DESIGNATION	Valeur au 31/12/2018	Acquisition 2019	Régularisation 2019	Valeur au 30/06/2019	Amortissement cumulé 1/1/19	Dotation de 2019	Amortissement cumulé 2019	Valeurs nettes au 30/06/2019
IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
Terrains	3 794 059	0		3 794 059	-	-	-	3 794 059
Constructions	7 848 405	0		7 848 405	7 365 843	34 256	7 400 099	448 306
Installations, agencements constructions	15 338 501	1 308 474	795 813	17 442 788	3 883 219	598 152	4 481 371	12 961 417
Installations et Matériel d'exploitation	95 179 546	3 030 042	289 022	98 498 610	57 530 706	2 799 824	60 330 530	38 168 080
Petit matériel d'exploitation	4 079 984	564 146	453 254	5 097 384	1 080 377	394 884	1 475 261	3 622 123
Matériel de transport	37 734	0		37 734	35 135	293	35 428	2 306
Agencement, aménagements et installatic	51 324 279	2 850 304	815 652	54 990 235	25 144 206	1 859 804	27 004 010	27 986 225
Equipement et matériel de bureau	893 133	11 631	5 250	910 014	622 360	38 302	660 662	249 352
Equipement et matériel informatique	2 747 925	3 396	1 518	2 752 839	2 629 269	14 571	2 643 840	108 999
Immobilisations en cours	1 112 347	3 364 486	(2 360 509)	2 116 324	-	-		2 116 324
Avances sur immobilisations en cours	230 742	0		230 742	-	-	-	230 742
TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES								
	182 586 655	11 132 479	-0	193 719 134	98 291 115	5 740 086	104 031 201	89 687 933
Logiciels	633 381	0		633 381	518 633	37 565	556 198	77 183
Fonds de commerce	3 586 196	0		3 586 196	3 156 116	56 559	3 212 675	373 521
	4 219 577	0	0	4 219 577	3 674 749	94 124	3 768 873	450 704
Total dotation aux amortissements						5 834 210		

		<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		<i>30/06/2019</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2018</i>
5. Immobilisations Financières				
Titres de participation	5.1	63 216 980	63 216 980	63 216 980
Prêts à plus d'un an				
Dépôts et cautionnements		507 800	510 900	507 800
Créances rattachées à des participations		125	125	125
Avance sur acquisition des titres			3 778 500	-
		63 724 905	67 506 505	63 724 905
A déduire provision /dépréciation des titres	5.1	(2 812 461)	(2 541 132)	(2 840 920)
		60 912 444	64 965 373	60 883 985

5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur nette de 63 216 979 dinars au 30 juin 2019 et au 30 juin 2018. La ventilation de cette participation, par société, se présente comme suit :

Participations	% dans le capital	<i>Au</i>	<i>Au</i>	<i>Au</i>
		<i>30/06/2019</i>	<i>30/06/2018</i>	<i>31/12/2018</i>
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	43,01%	28 794 030	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT	100%	12 374 494	12 374 494	12 374 494
M.M.T	68,25%	430 000	430 000	430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 703
UNITED DECS	50,00%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
STONE HEART. SARL	5,86%	650 000	650 000	650 000
		63 216 980	63 216 980	63 216 980

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 "SNMVT INTERNATIONAL"	(250 100)	(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"	(428 703)	(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"	(2 085 658)	(1 814 329)	(2 114 117)
	(2 812 461)	(2 541 132)	(2 840 920)
Valeur nette des participations	60 404 519	60 675 848	60 376 060

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

6. Autres actifs non courants	<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
Frais préliminaires bruts	10 970 253	10 769 258	10 826 346
Frais préliminaires en cours bruts	1 391 621	1 186 569	1 250 322
(-) la résorption cumulée des frais préliminaires	(9 886 685)	(8 379 164)	(9 164 986)
Charges à répartir brutes	3 860 444	2 342 184	3 315 799
(-) la résorption cumulée des charges à répartir	(1 511 037)	(498 749)	(928 608)
	4 824 596	5 420 098	5 298 873

7. Stocks	<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
Stocks de marchandises magasins	68 161 369	66 974 555	72 984 676
Stocks de marchandises dépôt	6 426 941	5 479 933	7 746 382
Stocks emballages et étiquettes	498 801	430 357	422 419
	75 087 111	72 884 845	81 153 477
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 258 235)	(3 858 840)	(3 515 896)
	71 828 876	69 026 005	77 637 581

8. Clients et comptes rattachés	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Clients, ventes à crédit	47 708	721 342	697 491
Créances sur participation fournisseurs 8.1	5 996 179	6 746 811	5 127 437
Clients, chèques impayés	680 205	624 266	638 399
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397	1 397
Autres clients,	2 501 225	2 223 371	2 827 828
	9 226 714	10 317 187	9 292 552
Provisions pour créances clients	(2 076 108)	(1 888 943)	(2 172 053)
Provisions sur chèques impayés	(593 798)	(560 015)	(566 104)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
	(2 671 303)	(2 450 355)	(2 739 554)
	6 555 411	7 866 832	6 552 998

8.1 Les créances sur participations fournisseurs correspondent à des facturations faites par la société aux fournisseurs en contre partie des essentiellement des factures de promotion, de référencement des nouveaux produits, référencement des nouveaux magasins, publication aux catalogues, location de têtes de gondole.

9. Autres actifs courants	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Personnel avances et acomptes	328 307	150 193	850 347
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	46 565	61 273	2 229 254
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	1 717 130	507 579	
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	582 015	911 947	578 115
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	120 696	91 889	
Autres débiteurs	3 427 962	3 683 918	10 464 678
Produits à recevoir, dividendes	2 454 103	4 085 750	
Autres produits à recevoir	518 116	408 449	243 538
Charges constatées d'avance	3 096 730	4 261 128	1 654 221
Compte d'attente	3 468 683	3 213 710	2 329 948
	15 760 307	17 375 836	18 350 101
Provisions sur comptes débiteurs divers	(658 638)	(589 321)	(658 638)
	15 101 669	16 786 515	17 691 463

10. Placements et autres actifs financiers

	<i>Au 30/06/2019</i>	<i>Au 30/06/2018</i>	<i>Au 31/12/2018</i>
Prêts au personnel	122 741	230 935	155 764
	122 741	230 935	155 764

11. Liquidités et équivalents de liquidités

	<i>Au 30/06/2019</i>	<i>Au 30/06/2018</i>	<i>Au 31/12/2018</i>
Placements	32 581	32 581	32 581
Chèques à l'encaissement	201 305	2 001 320	1 985 735
Banques&CCP	7 110 670	5 389 353	10 692 054
Caisses	3 949 609	2 489 531	3 449 770
	11 294 165	9 912 785	16 160 140

12. Capitaux propres

	<i>Au 30/06/2019</i>	<i>Au 30/06/2018</i>	<i>Au 31/12/2018</i>
Capital social (a)	39 938 746	39 938 746	39 938 746
Plus ou moins-values sur cession actions propres (b)	47 006	47 006	47 006
	47 006	47 006	47 006
Réserve légale	3 993 875	3 993 875	3 993 875
Réserve pour réinvestissement financier exonéré (c)	11 282 000	11 282 000	11 282 000
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire (c)	2 550 298	2 550 298	2 550 298
Autres capitaux propres- effet de modification comptable (d)	(3 143 015)	(3 143 015)	(3 143 015)
Réserve pour fonds social	300 000	300 000	300 000
A déduire prêt au personnel /fonds social	(255 049)	(130 557)	(240 360)
A ajouter intérêts fonds social /fonds social	1 738		410
A déduire Débiteur créditeur divers	(34 439)	(100 000)	(15 503)
A déduire dons au personnel /fonds social	(11 539)	(6 826)	(11 540)
Disponibilités en banque /fonds social	(711)	(62 617)	(33 007)
	0	0	0
	(e)	14 683 158	14 683 158
Résultats reportés	6 291 220	3 095 258	3 095 258
	(d)	3 095 258	3 095 258
Total des capitaux propres avant résultat de la période (a)+(b)+©+(d)	60 960 130	57 764 168	57 764 168
Résultat de l'exercice (1)	(2 183 586)	53 724	3 195 962
Total des capitaux propres après résultat de la période	58 776 544	57 817 892	60 960 130
Valeur nominale de l'action (A)	2	2	2
Nombre d'actions (2)	19 969 373	19 969 373	19 969 373
Résultat par action (1) / (2)	(0,109)	0,003	0,160

(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 à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal. .

Par ailleurs, trois augmentations du capital ont été décidées par:

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale 2 DT.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale 2 DT.

(b) et (c) Le total des réserves pour un montant de 9 102 000 dinars correspond aux exercices 2013 et antérieurs, et demeure par conséquent, non soumis à la retenue à la source conformément à l'article 19 de la Loi des Finances 2014

(d) Le compte « Autres capitaux propres - Effet de modification comptable » inscrit parmi les capitaux propres, enregistre l'effet des discordances d'interprétations des clauses contractuelles pour la fixation des indemnités des assurances à rembourser à la SNMVT suite aux événements de janvier 2011, ainsi que suite à un incendie survenu en 2012. En effet, la société a estimé les indemnités pouvant être retenues par les assurances en se basant sur les états réels des différents sinistres et particulièrement sur la base des clauses contractuelles liant la société à ses deux assureurs la GAT et la BIAT ASSURANCE.

Cependant, la société s'est heurtée à des difficultés de remboursement des indemnités constatées en raison des lectures et des interprétations différentes des clauses contractuelles par les deux assureurs, dont notamment au niveau des bases à retenir pour le calcul des indemnités.

Ces difficultés d'interprétations ont fait l'objet de plusieurs correspondances et ont abouti au refus de rembourser le reliquat des indemnités réclamées qui s'élève à la somme de 4 218 858 dinars.

Par conséquent, la société a enregistré cette différence en tant que modification comptable, parmi les capitaux propres, et ce conformément à la norme comptable 11 « Norme comptable relative aux modifications comptables » du système comptable des entreprises, et plus particulièrement le paragraphe 29 qui prévoit, que dans pareille situation où des erreurs d'estimations ont été observées suite à une mauvaise interprétation des faits, le montant de la correction de ladite erreur fondamentale dans les états financiers antérieurs, doit être comptabilisé en ajustant les capitaux propres d'ouverture.

Tableau de mouvements des capitaux propres:

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Réserve légale	Autres capitaux propres - Réserve ordinaire	Autres capitaux propres - Effet modification comptable	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Fonds social	Dividendes distribués	Plus value sur cession actions propres	Total
SOLDE AU 31 DECEMBRE 2018	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	3 095 258	3 195 962	0		47 006	60 960 130
											0
Affectation approuvée par l'AGO de l'exercice 2018						3 195 962	(3 195 962)				0
											0
Répartition dividendes									0		0
Affectation fonds social											0
Résultat de la période 2019							(2 183 586)				(2 183 586)
SOLDE AU 30 JUN 2019	39 938 746	3 993 875	2 550 298	(3 143 015)	11 282 000	6 291 220	(2 183 586)	0	0	47 006	58 776 544

		<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
13. Emprunts bancaires				
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	13.1	15 238 100	22 897 620	23 727 955
Crédit moyen terme BT	13.1	20 745 597	17 435 313	19 092 860
Dépôt et cautionnement reçus		1 000	1 000	1 000
		35 984 697	40 333 933	42 821 815

Tableau des emprunts		solde 2018	Éch à - 1 an	solde 2019
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK		22 897 620	7 659 520	15 238 100
Crédit moyen terme BT		26 710 313	5 964 716	20 745 597

		<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
14. Fournisseurs et comptes rattachés				
Fournisseurs locaux de marchandises		41 324 197	46 272 800	41 157 275
Fournisseurs étrangers de marchandises		7 802	7 803	
Fournisseurs moyens généraux		3 957 571	1 947 276	7 084 610
Fournisseurs chèques en instance		1 660 068	1 440 949	1 517 262
Fournisseurs locaux de marchandises, effets à payer		32 262 903	29 738 244	40 006 181
Fournisseurs Invest&moyens généraux, effets à payer		1 149 044	878 572	915 521
Fournisseurs Invest, financier, effets à payer				(1 479 042)
Fournisseurs locaux d'immobilisations		(3 263 691)	(753 175)	2 455
Fournisseurs étrangers d'immobilisations		(683 545)	(305 355)	-
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie		944 201	980 451	846 567
Fournisseurs, factures non parvenues		29 834 058	28 268 931	8 018 794
Fournisseurs, moyens généraux en cours		163 957	201 016	80 470
Fournisseurs, opérations d'importation		(334 875)	(131 975)	(152 615)
Fournisseurs locaux, remises et ristournes		(18 736 110)	(17 813 381)	(17 151 616)
Fournisseurs emballages à rendre		(625 786)	(591 580)	(602 970)
		87 659 794	90 140 576	80 242 892

		<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
15. Autres passifs courants				
Personnel	15.1	2 824 605	1 971 263	2 443 160
Etat, et collectivités locales	15.2	2 600 326	2 716 171	5 950 597
CNSS		2 837 351	2 942 944	3 596 782
Actionnaires dividendes à payer			3 992 519	
Créditeurs divers		1 973 594	2 051 544	1 563 831
Assurance groupe		175 741	337 779	153 252
Charges à payer		20 662 023	17 823 612	10 014 814
Provision pour risque fournisseurs et d'exploitation		5 258 253	6 048 747	168 282
Produits constatés d'avance		328 224	169 628	6 353 435
		36 660 117	38 054 207	30 244 153

15.1. Personnel	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Rémunération due au personnel	740 622	95 770	175 304
Congés payés et intéressement	2 076 900	1 864 948	2 016 919
Oppositions sur salaires	7 083	10 545	250 937
	2 824 605	1 971 263	2 443 160

15.2. Etat, et collectivités publiques	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Etat, impôts et taxes,	1 734 344	1 957 078	3 809 651
Etat, impôts et taxes, TVA à payer	239 243	174 736	886 218
Impôt sur les bénéfices	626 739	584 357	1 254 728
	2 600 326	2 716 171	5 950 597

16. Concours bancaires et autres passifs financiers	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Billet de trésorerie souscrit	4 000 000	11 000 000	4 000 000
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an	5 964 716	5 964 716	5 964 716
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à -d'un an	7 659 520	4 752 380	6 657 140
Intérêts courus sur emprunts	32 021	43 115	48 626
Concours bancaires	24 041 130	10 026 587	38 281 700
	41 697 387	31 786 798	54 952 182

17. Revenus

Le chiffre d'affaires réalisé au cours du premier semestre 2019 s'élève à 294 932 922 DT contre 273 206 397 DT au premier semestre de 2018, enregistrant une augmentation de 21 726 525 DT (Soit +7,95 %), expliquée par l'amélioration du chiffre d'affaires de la période.

18. Autres revenus d'exploitation

Les autres revenus d'exploitation, qui totalisent 5 633 198 DT au 30 juin 2019 contre 6 510 370 DT pour la même période de l'exercice précédent, proviennent essentiellement des factures de promotion, de référencement nouveaux produits, référencement nouveaux magasins, catalogues, têtes de gondole...

19. Achats de marchandises

Le coût des marchandises vendues pour le premier semestre de l'année 2019 a augmenté de 22 460 798 DT (ou + 9,18%) par rapport à celui du premier semestre de l'exercice précédent. Ce coût est passé de 222 124 550 DT au premier semestre 2018 à 244 585 348 T pour la même période de 2019. Cette augmentation est la conséquence de l'augmentation du chiffre d'affaires.

La Marge commerciale a diminué au cours du premier semestre 2019 de 734 273DT (ou - 1,62 %), passant de 51 081 847 DT à 50 347 574 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'année 2019 s'élève à 17,07 %, contre 18,70 % pour la même période de l'année 2018, soit une diminution de -1,63 points.

20. Achats d'approvisionnement consommés

La rubrique "Achats d'approvisionnement consommés", qui totalise 7 171 294 DT au 30 juin 2019 contre 8 153 369 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 26 246 480 DT au 30 juin 2019 contre 25 267 589 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 978 891 DT

22. Dotations aux amortissements et résorptions

	<i>Au</i> 30/06/2019	<i>Au</i> 30/06/2018	<i>Au</i> 31/12/2018
Dotations des immobilisations incorporelles	94 124	120 361	244 818
Dotations des immobilisations corporelles	5 740 086	6 342 803	12 900 190
Résorptions des frais préliminaires	721 699	651 206	1 437 029
Résorptions des charges à répartir	582 429	330 051	759 909
Dotations /provisions pour risques fournisseurs&d'exploitation	1 453 087	2 111 595	2 416 283
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 378 191	1 318 049	1 601 158
Dotations /provisions pour chèques impayés	30 000	28 632	51 557
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	3 258 235	3 858 840	3 515 896
Dotation /provisions des titres de participations		376 692	676 479
Dotation/provision débiteurs divers		69 317	138 634
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	(3 515 896)	(3 363 757)	(3 363 757)
Reprises /provisions /risque fournisseurs&exploitation	(1 439 752)	(1 758 496)	(1 758 496)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 380 936)	(1 170 102)	(1 170 102)
Autres reprises /provisions	(1 230 177)		
	5 691 090	8 915 191	17 449 598

23. *Autres charges d'exploitation*

Les autres charges d'exploitation totalisent 17 489 431 DT au 30 juin 2019 contre 16 359 569 DT pour la même période de l'exercice précédent, soit une augmentation de 1 129 862 DT.

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

	<i>Au</i> <i>30/06/2019</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2018</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2018</i>
24. <i>Charges financières nettes</i>			
Intérêts sur emprunts bancaires BT	1 259 181	843 096	1 770 544
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	1 080 824	1 002 455	2 139 937
Intérêts sur comptes courants bancaires	595 234	870 617	274 547
Intérêts sur billets de trésorerie	160 090	382 944	667 087
Pertes de change	20 031	25 987	68 725
Escomptes accordés	345	312	387
	3 115 705	3 125 411	4 921 227

	<i>Au</i> <i>30/06/2019</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2018</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2018</i>
25. <i>Produits financiers</i>			
Revenus des titres de participation	2 454 102	4 085 750	4 085 750
Produits financiers sur comptes courants bancaires	32 701	32 210	381 888
Gains de change	5 556	-	-
	2 492 359	4 117 960	4 467 638

	<i>Au</i> <i>30/06/2019</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2018</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2018</i>
26. <i>Autres gains ordinaires</i>			
Reprises provisions sur chèques impayés	2 307	364	17 204
Autres gains ordinaires	53 705	915 528	756 958
	56 012	915 892	774 162

	<i>Au</i> <i>30/06/2019</i>	<i>Au</i> <i>30/06/2018</i>	<i>Au</i> <i>31/12/2018</i>
27. <i>Autres pertes ordinaires</i>			
Autres pertes ordinaires	372 258	166 859	657 891
	372 258	166 859	657 891

28. Etat des flux de trésorerie:	Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Détail de la trésorerie à la clôture de la période			
Placements (SICAV)	32 581	32 581	32 581
Placements (billets de trésorerie)			0
Chèques à l'encaissement	201 305	2 001 320	1 985 735
Banques&CCP	7 110 670	5 389 353	10 692 054
Caisses	3 949 609	2 489 531	3 449 770
Découverts bancaires	(24 041 130)	(10 026 587)	(38 281 700)
	(12 746 965)	(113 802)	(22 121 560)

29. Autres notes aux états financiers

Détermination de l'impôt sur les bénéfices

La détermination de l'impôt sur les bénéfices au titre de la période de l'exercice 2019 a tenu compte des éléments suivants:

		Au 30/06/2019	Au 30/06/2018	Au 31/12/2018
Résultat comptable après impôt (I)	(I)	(2 183 586)	53 724	3 195 962
Total réintégrations		6 991 438	8 452 029	11 054 906
Total déductions	(II)	(6 445 742)	(10 873 553)	(10 553 915)
Déductions pour réinvestissements				
Résultat fiscal	(III)	(1 637 890)	(2 367 800)	3 696 953
Impôt sur les sociétés (II)				924 238
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA)		626 371	584 357	1 254 728

30. Litiges en cours

Durant l'exercice 2013, la société a subi un contrôle approfondi de la CNSS au titre des exercices 2010, 2011 et 2012. La société a rejeté certains éléments retenus au niveau de la notification du redressement et à la date de l'établissement des états financiers intermédiaires du 30 juin 2019, l'affaire demeure non clôturée définitivement devant les tribunaux judiciaires compétents.

31. Evènements postérieurs à la date de clôture

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2019.

Egalement, les risques rattachés au contrôle de la CNSS, ont été estimés et constatés aux états financiers du 30 juin 2019 et des états financiers des exercices antérieurs.