

AVIS DES SOCIETES

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS**

Siège social : Route de Gabès, km 1,5 – 3003 Sfax

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD - MPBS publie ci-dessous ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2015 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 04 juin 2016. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

## BILAN CONSOLIDE 2015

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>Au 31/12/15</b>	<b>Au 31/12/14</b>
<b>Actifs immobilisés</b>			
Ecart d'acquisition	1	1 205 237,384	1 276 133,701
Immobilisations incorporelles		429 728,753	404 391,453
Moins : amortissements		-284 721,390	-210 832,328
<i>S/Total</i>	2	<b>145 007,363</b>	<b>193 559,125</b>
Immobilisations corporelles		19 561 332,788	16 252 885,511
Moins : amortissements		-11 340 534,183	-10 476 333,356
<i>S/Total</i>	3	<b>8 220 798,605</b>	<b>5 776 552,155</b>
Immobilisations financières		170 195,980	151 107,135
Moins : Provisions		-91 500,000	-91 500,000
<i>S/Total</i>	4	<b>78 695,980</b>	<b>59 607,135</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>9 649 739,332</b>	<b>7 305 852,116</b>
Autres Actifs non courants	5	35 409,869	138 652,860
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>9 685 149,201</b>	<b>7 444 504,976</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
Stocks		11 631 503,075	7 265 619,853
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<b>11 631 503,075</b>	<b>7 265 619,853</b>
Clients et comptes rattachés		16 291 213,597	14 581 688,935
Moins : Provisions		-615 615,782	-523 917,457
<i>S/Total</i>	7	<b>15 675 597,815</b>	<b>14 057 771,478</b>
Autres actifs courants	8	827 591,078	493 131,266
Placements et actifs financiers	9	3 035 213,303	5 033 562,907
Liquidités et équivalents de liquidités	10	209 632,704	66 188,121
<b>Total des actifs courants</b>		<b>31 379 537,975</b>	<b>26 916 273,625</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>41 064 687,176</b>	<b>34 360 778,601</b>

## BILAN CONSOLIDE 2015

(Exprimé en dinars )

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>Note</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
		<b>Au 31/12/15</b>	<b>Au 31/12/14</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		12 300 000,000	12 300 000,000
Primes d'émission		6 494 960,000	7 909 460,000
Subvention d'investissement		51 432,367	24 776,100
Réserves consolidés		6 193 159,307	2 278 900,571
<b>Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice</b>		<b>25 039 551,674</b>	<b>22 513 136,671</b>
Résultat de l'exercice consolidé		2 987 434,056	3 914 236,629
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>	<b>11</b>	<b>28 026 985,730</b>	<b>26 427 373,300</b>
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		2 736,293	2 208,510
Résultat des minoritaires		651,321	847,890
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>12</b>	<b>3 387,614</b>	<b>3 056,400</b>
<b>PASSIFS</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Emprunts	<b>13</b>	1 105 034,811	383 757,421
Autres passifs non courants	<b>14</b>		0,000
Provisions	<b>15</b>	50 000,000	70 000,000
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>1 155 034,811</b>	<b>453 757,421</b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>16</b>	5 206 734,991	2 829 784,620
Autres passifs courants	<b>17</b>	1 242 712,989	1 283 211,163
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>18</b>	5 429 831,041	3 363 595,697
<b>Total des passifs courants</b>		<b>11 879 279,021</b>	<b>7 476 591,480</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>13 034 313,832</b>	<b>7 930 348,901</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>41 064 687,176</b>	<b>34 360 778,601</b>

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2015

(Exprimé en dinars )

	Note	2015 Au 31/12/15	2014 Au 31/12/14
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	1	42 634 427,320	43 029 949,397
Production immobilisée	2	5 135,760	14 129,618
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<b>42 639 563,080</b>	<b>43 044 079,015</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	-1 075 295,410	-33 192,413
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	31 088 513,125	30 344 949,439
Charges de personnel	5	4 379 070,299	3 811 497,788
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 307 049,937	1 113 493,964
Autres charges d'exploitation	7	2 583 105,632	2 443 313,755
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<b>38 282 443,583</b>	<b>37 680 062,533</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 357 119,497</b>	<b>5 364 016,482</b>
Produits des placements	8	293 666,560	406 687,116
Charges financières nettes	9	894 424,713	786 676,134
Autres gains ordinaires	10	159 991,472	106 470,290
Autres pertes ordinaires		8 348,172	7 145,768
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>3 908 004,644</b>	<b>5 083 351,986</b>
Impôt sur les bénéfices	11	849 022,950	1 097 371,150
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		<b>3 058 981,694</b>	<b>3 985 980,836</b>
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>2 988 085,377</b>	<b>3 915 084,519</b>
Quote-part des intérêts minoritaires		651,321	847,890
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>2 987 434,056</b>	<b>3 914 236,629</b>

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2015**

(Exprimé en dinars )

	Note	2015 Au 31/12/15	2014 Au 31/12/14
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
- <b>Résultat net</b>		<b>2 987 434,056</b>	<b>3 914 236,629</b>
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	1 307 049,937	1 113 493,964
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Intérêts sur emprunt	3	0,000	0,000
. Variation des stocks	4	-4 365 883,222	-92 891,148
. Variation des créances	5	-1 709 524,662	-3 404 932,332
. Variation des autres actifs	6	-336 110,208	108 145,648
. Variation des fournisseurs	7	2 376 950,371	-2 488 825,214
. Variation des autres passifs	8	-40 498,174	43 627,191
. Plus-value de cession d'immobilisations		-57 500,690	-46 873,300
. Reprise sur provisions antérieurs		-41 682,203	-16 840,885
. Quote-part subvention d'investissement		-26 498,733	-36 754,650
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		651,321	847,890
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>		<b>165 284,110</b>	<b>-835 869,890</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	-3 487 600,416	-2 869 195,554
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	58 980,000	348 235,800
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	11	-19 233,845	-28 274,727
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	12	145,000	5 835,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<b>-3 447 709,261</b>	<b>-2 543 399,481</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	13	0,000	200,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14	-1 414 500,000	-1 230 000,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	15	-298,000	-191,000
- encaissement provenant des subventions d'investissement		53 155,000	0,000
- Encaissements provenant des emprunts	16	1 351 221,975	376 337,697
- Remboursement d'emprunts	17	-721 675,668	-822 241,913
- Variation autres passifs non courants	18	0,000	-400 000,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<b>-732 096,693</b>	<b>-2 075 895,216</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-4 014 521,844</b>	<b>-5 455 164,587</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	19	<b>3 532 686,058</b>	<b>8 987 850,645</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	20	<b>-481 835,786</b>	<b>3 532 686,058</b>

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2015**

**I- PRESENTATION DU GROUPE**

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

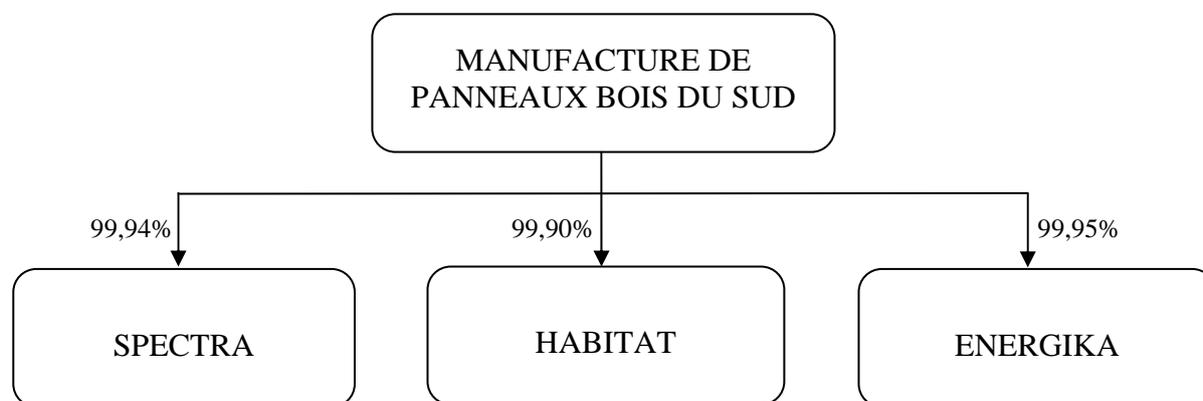
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** » est composé, au 31 Décembre 2015, de quatre sociétés :

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD S.A. « MPBS » : société mère ;
- SPECTRA SARL : société filiale ;
- HABITAT SARL : société filiale ;
- ENERGIKA SARL : société filiale ;

**II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2015 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
MPBS	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
HABITAT	99,90%	-	99,90%	99,90%	Exclusif	Intégration globale
SPECTRA	99,94%	-	99,94%	99,94%	Exclusif	Intégration globale
ENERGIKA	99,95%	-	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

La société CARTHAGE MEUBLE, n'a pas été consolidée car le contrôle est destiné à être temporaire en effet la procédure de cession des titres de participation détenues par la société « MPBS » est en cours de finalisation.

### **IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

#### **1) l'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

## **2) L'intégration des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan et de l'état de résultat des différentes sociétés du groupe.

## **3) L'élimination des comptes réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

## **4) Détermination de l'écart de première consolidation**

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

## 5) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

## 6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

### V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2015 et la date de publication des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

### VI- INFORMATIONS DETAILLEES

#### A. NOTES RELATIVES AU BILAN

##### 1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Good Will Pro-Forma - SPECTRA	338 200,693	338 200,693
Good Will Pro-Forma - HABITAT	1 221 518,275	1 221 518,275
<i>Sous total</i>	<b>1 559 718,968</b>	<b>1 559 718,968</b>
Moins : amortissements	-354 481,584	-283 585,267
<b>Total</b>	<b>1 205 237,384</b>	<b>1 276 133,701</b>

##### 2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	373 328,753	347 991,453
<i>Sous total</i>	<b>429 728,753</b>	<b>404 391,453</b>
Moins Amortissements	-284 721,390	-210 832,328
	<b>145 007,363</b>	<b>193 559,125</b>

### 3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	2 130 136,538	2 130 136,538
Agencement, Aménagement et installation	1 646 333,730	1 031 969,825
Matériels Industriels et Outillages	9 587 375,689	8 625 002,393
Equipements de bureau	191 420,050	179 179,919
Matériels de transport	2 116 656,529	1 886 147,146
Matériels informatique	301 440,731	287 230,624
Matériel de foire	66 854,447	62 433,996
Immobilisation en cours	2 141 693,068	671 363,064
<b><i>Sous total</i></b>	<b>19 561 332,788</b>	<b>16 252 885,511</b>
Moins : amortissements	-11 340 534,183	-10 476 333,356
<b>Total</b>	<b>8 220 798,605</b>	<b>5 776 552,155</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

## TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDÉS 2014

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2014	Variation	31/12/2015	31/12/2014	Variation	31/12/2015	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>							
Logiciels	347 991,453	25 337,300	373 328,753	205 192,328	71 069,062	276 261,390	97 067,363
Fonds de commerce	56 400,000	0,000	56 400,000	5 640,000	2 820,000	8 460,000	47 940,000
<b><i>Sous Total</i></b>	<b><i>404 391,453</i></b>	<b><i>25 337,300</i></b>	<b><i>429 728,753</i></b>	<b><i>210 832,328</i></b>	<b><i>73 889,062</i></b>	<b><i>284 721,390</i></b>	<b><i>145 007,363</i></b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>							
Terrain	1 379 422,006	0,000	1 379 422,006	0,000		0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	2 130 136,538	1 133 209,166	73 993,544	1 207 202,710	922 933,828
Matériel et outillage Industriel	8 625 002,393	962 373,296	9 587 375,689	7 311 369,927	397 760,825	7 709 130,752	1 878 244,937
Agencets Aménagts et Installations	1 031 969,825	614 363,905	1 646 333,730	609 166,937	79 758,476	688 925,413	957 408,317
Matériel de transport	1 886 147,146	230 509,383	2 116 656,529	1 020 261,373	253 835,024	1 274 096,397	842 560,132
Matériel Informatique	287 230,624	14 210,107	301 440,731	198 535,374	43 660,020	242 195,394	59 245,337
Equipement Bureau	179 179,919	12 240,131	191 420,050	150 806,623	12 525,097	163 331,720	28 088,330
Matériel de foire	62 433,996	4 420,451	66 854,447	52 983,956	2 667,841	55 651,797	11 202,650
Immobilisations en cours	671 363,064	1 470 330,004	2 141 693,068	0,000		0,000	2 141 693,068
<b><i>Sous Total</i></b>	<b><i>16 252 885,511</i></b>	<b><i>3 308 447,277</i></b>	<b><i>19 561 332,788</i></b>	<b><i>10 476 333,356</i></b>	<b><i>864 200,827</i></b>	<b><i>11 340 534,183</i></b>	<b><i>8 220 798,605</i></b>
<b>TOTAL</b>	<b>16 657 276,964</b>	<b>3 333 784,577</b>	<b>19 991 061,541</b>	<b>10 687 165,684</b>	<b>938 089,889</b>	<b>11 625 255,573</b>	<b>8 365 805,968</b>

#### 4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cautionnements	63 405,911	44 317,066
Titres de participation « SCIAF »	10,000	10,000
Titres de participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	92 780,069
Obligations	14 000,000	14 000,000
<i>Sous total</i>	<b>170 195,980</b>	<b>151 107,135</b>
Moins : Provisions	-91 500,000	-91 500,000
<b>Total</b>	<b>78 695,980</b>	<b>59 607,135</b>

#### 5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Charges à répartir	34 993,313	31 786,532
Frais préliminaires	416,556	106 866,328
<b>Total</b>	<b>35 409,869</b>	<b>138 652,860</b>

#### 6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Stocks des produits en cours	871 763,901	282 585,447
Stocks des produits finis	1 822 273,650	1 336 156,694
Stocks emballage	33 688,051	35 074,088
Stocks Marchandises	1 766 585,787	1 259 982,553
Stocks matière consommable	34 333,135	35 297,106
Stocks Matière première	6 691 105,238	3 942 432,955
Stocks pièces de rechange	411 753,313	374 091,010
<b>Total</b>	<b>11 631 503,075</b>	<b>7 265 619,853</b>

#### 7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Clients ordinaires	9 876 427,506	8 950 634,306
Clients chèque en caisse	3 995 661,918	3 676 651,887
Clients effet à recevoir	2 365 772,307	1 924 186,007
Client facture à établir	53 351,866	30 216,735
<i>Sous total</i>	<b>16 291 213,597</b>	<b>14 581 688,935</b>
Moins : Provisions	-615 615,782	-523 917,457
<b>Total</b>	<b>15 675 597,815</b>	<b>14 057 771,478</b>

## 8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Avance et prêt au personnel	99 581,295	87 286,295
Charges constatés d'avance	53 471,210	47 143,363
Crédit d'impôt sue les sociétés	357 663,242	298 375,013
Débiteurs divers	60 950,000	20 141,600
Produits à recevoir	226 776,155	40 184,995
Crédit de TVA	28 905,636	0,000
TVA Déductible	243,540	0,000
<b>Total</b>	<b>827 591,078</b>	<b>493 131,266</b>

## 9) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Titres de placement	35 213,303	33 562,907
Bons de trésor	3 000 000,000	5 000 000,000
<b>Total</b>	<b>3 035 213,303</b>	<b>5 033 562,907</b>

## 10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Banque	161 984,347	19 939,158
Caisse	6 444,679	7 429,822
Effet à l'encaissement	41 203,678	38 819,141
<b>Total</b>	<b>209 632,704</b>	<b>66 188,121</b>

## 11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves et primes consolidés	12 688 119,307	10 188 360,571
Subvention d'investissement	51 432,367	24 776,100
Résultat consolidé	2 987 434,056	3 914 236,629
<b>Total</b>	<b>28 026 985,730</b>	<b>26 427 373,300</b>

Le tableau de variation de capitaux propres se présente comme suit :

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
<b>Situation nette au 31/12/2014</b>	12 300 000,000	10 188 360,571	24 776,100	3 914 236,629	<b>26 427 373,300</b>
Distribution de dividendes MPBS		-1 414 500,000			<b>-1 414 500,000</b>
Encaissement subvention d'investissement			53 155,000		<b>53 155,000</b>
Affectation de résultat 2014		3 914 236,629		-3 914 236,629	<b>0,000</b>
Ajustement suite au changement de périmètre de consolidation		22,107			<b>22,107</b>
Quote-part subvention inscrite au Résultat			-26 498,733		<b>-26 498,733</b>
Résultat de l'exercice 2015				2 987 434,056	<b>2 987 434,056</b>
<b>Situation nette au 31/12/2015</b>	<b>12 300 000,000</b>	<b>12 688 119,307</b>	<b>51 432,367</b>	<b>2 987 434,056</b>	<b>28 026 985,730</b>

## 12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Réserves des minoritaires	2 736,293	2 208,510
Résultat des minoritaires	651,321	847,890
<b>Total</b>	<b>3 387,614</b>	<b>3 056,400</b>

Le tableau de variation des intérêts minoritaires se présente comme suit :

	Réserves	Résultat	Total
<b>Intérêts des minoritaires au 31/12/2014</b>	<b>2 208,510</b>	<b>847,890</b>	<b>3 056,400</b>
Affectation de résultat 2014	527,783	-527,783	<b>0,000</b>
Distribution de dividendes HABITAT		-250,000	<b>-250,000</b>
Distribution de dividendes SPECTRA		-48,000	<b>-48,000</b>
Effet variation du périmètre de consolidation		-22,107	<b>-22,107</b>
Résultat de l'exercice 2015		651,321	<b>651,321</b>
<b>Intérêts des minoritaires au 31/12/2015</b>	<b>2 736,293</b>	<b>651,321</b>	<b>3 387,614</b>

## 13) Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Emprunt BT	790 688,077	149 152,506
Emprunts Leasing	314 346,734	234 604,915
<b>Total</b>	<b>1 105 034,811</b>	<b>383 757,421</b>

#### 14) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Provisions pour risques et charges	50 000,000	70 000,000
<b>Total</b>	<b>50 000,000</b>	<b>70 000,000</b>

#### 15) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	4 330 241,635	1 907 225,119
Fournisseurs effet à payer	862 997,169	916 220,163
Fournisseurs facture non parvenue	13 496,187	6 339,338
<b>Total</b>	<b>5 206 734,991</b>	<b>2 829 784,620</b>

#### 16) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Assurance Groupe	2 655,802	2 726,912
Caisse national de sécurité sociale	249 591,304	239 265,834
Charges à payer	615 281,505	547 368,551
Créditeurs divers	3 800,000	-1 200,000
Etat, Impôt et taxe	306 064,048	480 467,198
Personnel rémunération dues	53 042,505	1 127,620
Produits constatés d'avance	12 277,825	13 455,048
<b>Total</b>	<b>1 242 712,989</b>	<b>1 283 211,163</b>

#### 17) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Banques (découvert)	1 032 328,436	1 320 180,903
Crédit de gestion	3 929 140,054	1 483 321,160
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	225 934,284	386 911,486
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	242 428,267	173 182,148
<b>Total</b>	<b>5 429 831,041</b>	<b>3 363 595,697</b>

## B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### 1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ventes marché local	41 816 986,735	42 629 089,802
Ventes export	1 627 855,674	1 302 090,866
Remise et escomptes accordés	-810 415,089	-901 231,271
<b>Total</b>	<b>42 634 427,320</b>	<b>43 029 949,397</b>

### 2) Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Production immobilisée	5 135,760	14 129,618
<b>Total</b>	<b>5 135,760</b>	<b>14 129,618</b>

### 3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Variation de stocks de produits finis et encours de production	-1 075 295,410	-33 192,413
<b>Total</b>	<b>-1 075 295,410</b>	<b>-33 192,413</b>

### 4) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Achats d'approvisionnements consommés "MPBS"	25 446 642,946	25 510 687,904
Achats de marchandises consommés	5 641 870,179	4 834 261,535
<b>Total</b>	<b>31 088 513,125</b>	<b>30 344 949,439</b>

### 5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Salaire et complément de salaire	3 586 623,854	3 152 295,806
Cotisation CNSS	654 751,594	547 968,025
Cotisation assurance groupe	44 887,580	44 189,840
Frais accessoires aux salaires	92 807,271	67 044,117
<b>Total</b>	<b>4 379 070,299</b>	<b>3 811 497,788</b>

## 6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	981 280,285	863 024,472
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	73 889,062	47 438,495
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	138 500,062	138 491,207
<b><i>Sous total - dotation aux amortissements</i></b>	<b>1 193 669,409</b>	<b>1 048 954,174</b>
Dotation aux provisions – Clients douteux	113 380,528	64 539,790
<b><i>Sous total – dotation aux provisions</i></b>	<b>113 380,528</b>	<b>64 539,790</b>
<b>Total</b>	<b>1 307 049,937</b>	<b>1 113 493,964</b>

## 7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Autres services extérieurs	68 849,351	85 961,287
Impôts et taxes	232 455,315	306 488,052
Frais bancaires	164 814,980	134 804,173
Frais de mission, réception et déplacement	125 831,695	199 222,729
Frais de transport sur achat et vente	602 384,662	436 691,060
Frais d'entretien et de réparation	208 189,858	291 696,063
Frais d'installation	57 125,500	17 415,000
Frais postaux et télécommunication	61 545,991	59 145,467
Honoraires et commissions	65 075,969	103 490,327
Loyer	388 368,897	240 273,666
Primes d'assurance	147 217,694	94 031,596
Publicité et relations publique	402 255,336	445 613,356
Sous-traitances	18 990,384	6 202,000
Jetons de présence	40 000,000	20 000,000
Divers	0,000	2 278,979
<b>Total</b>	<b>2 583 105,632</b>	<b>2 443 313,755</b>

## 8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits des bons de trésors	292 091,740	405 085,207
Revenus titres de placement	1 574,820	1 601,909
<b>Total</b>	<b>293 666,560</b>	<b>406 687,116</b>

## 9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur emprunt	667 635,078	684 485,540
Autres charges financières	32 994,933	36 399,754
Pénalités de retard	16 245,123	39 280,936
Perte de change	253 831,304	61 762,871
Gain de change	-76 281,725	-35 252,967
<b>Total</b>	<b>894 424,713</b>	<b>786 676,134</b>

## 10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Produits sur cession d'immobilisation	58 875,665	47 200,000
Profits exceptionnels	12 470,032	5 094,045
Quote-part subvention d'investissement	26 498,733	36 754,650
Reprise sur provision	41 682,203	100,000
Subvention d'exploitation	20 464,839	17 321,595
<b>Total</b>	<b>159 991,472</b>	<b>106 470,290</b>

## 11) Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Impôts sur les sociétés	849 022,950	1 097 371,150
<b>Total</b>	<b>849 022,950</b>	<b>1 097 371,150</b>

## 12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
<b>Total</b>	<b>70 896,317</b>	<b>70 896,317</b>

## C. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### 1) Dotations aux amortissements & provisions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 308 305,926	1 114 348,915
Ajustement de consolidation	-1 255,989	-854,951
<b>Total</b>	<b>1 307 049,937</b>	<b>1 113 493,964</b>

### 2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Ajustement de consolidation	70 896,317	70 896,317
<b>Total</b>	<b>70 896,317</b>	<b>70 896,317</b>

### 3) Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-4 365 883,222	-92 891,148
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-4 365 883,222</b>	<b>-92 891,148</b>

### 4) Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 732 333,720	-3 404 932,332
Ajustement de consolidation	22 809,058	0,000
<b>Total</b>	<b>-1 709 524,662</b>	<b>-3 404 932,332</b>

### 5) Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-380 610,208	108 145,648
Ajustement de consolidation	44 500,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-336 110,208</b>	<b>108 145,648</b>

## 6) Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 399 759,429	-2 488 825,214
Ajustement de consolidation	-22 809,058	0,000
<b>Total</b>	<b>2 376 950,371</b>	<b>-2 488 825,214</b>

## 7) Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	4 001,826	43 627,191
Ajustement de consolidation	-44 500,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-40 498,174</b>	<b>43 627,191</b>

## 8) Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 489 597,656	-2 874 437,627
Ajustement de consolidation	1 997,240	5 242,073
<b>Total</b>	<b>-3 487 600,416</b>	<b>-2 869 195,554</b>

## 9) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	58 980,000	348 235,800
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>58 980,000</b>	<b>348 235,800</b>

## 10) Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-219 233,845	-528 074,727
Ajustement de consolidation	200 000,000	499 800,000
<b>Total</b>	<b>-19 233,845</b>	<b>-28 274,727</b>

### 11) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	145,000	5 835,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>145,000</b>	<b>5 835,000</b>

### 12) Encaissement suit à l'émission d'actions

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	200 000,000	500 000,000
Ajustement de consolidation	-200 000,000	-499 800,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>200,000</b>

### 13) Dividendes et autres distributions versés par la société mère

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Distribution de dividendes MPBS	-1 414 500,000	-1 230 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-1 414 500,000</b>	<b>-1 230 000,000</b>

### 14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Distribution de dividendes HABITAT	-250 000,000	-191 000,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-80 000,000	0,000
Ajustement de consolidation	329 702,000	190 809,000
<b>Total</b>	<b>-298,000</b>	<b>-191,000</b>

### 15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 351 221,975	376 337,697
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>1 351 221,975</b>	<b>376 337,697</b>

## 16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-721 675,668	-822 241,913
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-721 675,668</b>	<b>-822 241,913</b>

## 17) Variation des autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2015	Solde au 31/12/2014
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	0,000	-400 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>-400 000,000</b>

## 18) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2015
Effets à l'encaissement	38 819,141
Banques	-1 300 241,745
Caisses	7 429,822
Autres concours bancaires	-213 321,160
Bons de trésor	5 000 000,000
<b>Total</b>	<b>3 532 686,058</b>

## 19) Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	41 203,678
Banques	-870 344,089
Caisses	6 444,679
Autres concours bancaires	-2 659 140,054
Bons de trésor	3 000 000,000
<b>Total</b>	<b>-481 835,786</b>

**GROUPE «MPBS»**  
**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2015**

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe constitué par la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2015, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

***Responsabilité de la direction relative aux états financiers consolidés***

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 41 064 687,176 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (part du groupe) de 2 987 434,056 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

***Responsabilité de l'auditeur***

Notre responsabilité consiste à exprimer une opinion sur les états financiers consolidés, sur la base de notre audit. Nous avons effectué notre audit selon les normes de la profession applicables en la matière. Ces normes requièrent que nous nous conformions aux règles de déontologie et que nous planifions et réalisons l'audit de façon à obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un audit implique la mise en œuvre de procédures en vue de recueillir des éléments probants concernant les montants et les informations fournis dans les états financiers consolidés. Le choix des procédures relève du jugement de l'auditeur, et notamment de son évaluation des risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs. Dans l'évaluation de ces risques, l'auditeur prend en considération le contrôle interne de l'entité portant sur la préparation et la présentation fidèle des états financiers consolidés afin de concevoir des procédures d'audit appropriées aux circonstances.

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

### ***Opinion***

À notre avis, les états financiers consolidés annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD et ses filiales au 31 décembre 2015, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Vérifications et Informations Spécifiques***

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Conformément aux dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé à l'examen de la sincérité et la concordance avec les états financiers consolidés des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion du conseil d'administration. Les informations contenues dans ce rapport n'appellent pas, de notre part, de remarques particulières.

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

**Fait à Tunis, le 26 Avril 2016**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud ZAHAF**