

CMF – TUNIS

A L'ATTENTION DE MME NEJIBA DALI

Sfax, le 30 mai 2016

Madame,

Nous venons par la présente vous envoyés les pièces suivants :

- Documents d'information en vue de l'assemblée générale du 04 juin 2016
- Rapport d'activité 2015.

Nous vous souhaitons bonne réception, veuillez agréer, madame nos salutations respectueuses.

C.M.F. - Courrier - Arrivée

N°	2851	Date:	31/5/16
A	T	DESTINATION	
	9	DJF	



**DOCUMENT D'INFORMATION EN VUE DE L'ASSEMBLEE GENERALE DU**  
**04 Juin 2016**

**1.1 Election des membres du conseil d'administration.**

Membres du conseil, candidats et durée des mandats.

Administrateur	Date d'expiration du mandat actuel	Le dernier poste important occupé dans la société/ filiale	Les fonctions principales exercées actuellement
Mr. Sofiène SELLAMI	2016	Co-gérant de ENERGIKA, filiale de MPBS	Président Directeur Général de MPBS Co-gérant de ENERGIKA, Co-gérant de SPECTRA, gérant de HABITAT
Mme Dorra Chaabouni Ep SELLAMI	2016	Administrateur MPBS	
Mr. Mohamed SELLAMI	2016	Co-gérant de SPECTRA DISTRIBUTION, filiale de MPBS	Directeur Général Adjoint de MPBS, Co-gérant de SPECTRA, Co-gérant de SPECTRA DISTRIBUTION.
Mr. Malek SELLAMI	2016	Administrateur MPBS	Directeur d'HABITAT
Mr.Habib CHABCHOUB	2016	Administrateur MPBS	

**1.2 Participations de 5% ou plus dans le capital de la société :**

Administrateur	Nombre d'actions détenues dans le capital social de MPBS au 20/05/2016	Pourcentage détenu dans le capital social de MPBS au 20/05/2016 supérieur à 5%
M. Sofiène SELLAMI	3 893 360	63,31%

**1.2 Nomination d'un commissaire aux comptes.**

Le mandat actuel du commissaire aux comptes de la société Mr Mahmoud ZAHAF, Expert-Comptable, Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie expirera en 2016

**1.3. Autres points de l'ordre du jour.**

**1.3.1** L'assemblée générale ordinaire du 04 Juin 2016 ne prévoit aucun point autre que l'approbation des états financiers.

## Chapitre 2 : Renseignements concernant le droit de vote et la répartition du capital

### 2.1 Nombre de titres comportant droit de vote, le cas échéant par catégorie.

L'ensemble des 6.150.000 titres ont le même droit de vote.

### 2.2 Date d'inscription au registre des actionnaires.

2.2.1 Le registre des actionnaires sera annexé en pièce jointe pour déterminer ceux qui auront droit de vote à l'assemblée générale ordinaire du 04 Juin 2016.

### 2.3 Répartition du capital.

2.3.1 Nom des actionnaires qui détiennent plus de 5% du capital :

Actionnaire	Nombre d'actions détenues dans le capital social de MPBS au 20/05/2016	Pourcentage détenu dans le capital social de MPBS au 20/05/2016 supérieur à 5%
M. Sofiène SELLAMI	3 893 360	63,31%

## Rapport d'activité 2015

### **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS »**

Une Société Anonyme de nationalité Tunisienne créée en 1980 en route de Gabès km1.5 Sfax, au capital social actuel de 12 300 000 DT repartit en 6 150 000 actions, dont l'objet social est principalement la fabrication de panneaux.

La société a été introduite sur le marché principal de la cote de la bourse en décembre 2013 ; suite à une offre à prix ferme au public de 1 850 000 actions au prix de 6 DT l'action (2DT valeur nominal et 4 DT prime d'émission).

\*Son Conseil d'administration est composé de :

<b>Mr Sofiène Sellami</b>	<b>Président du conseil d'administration</b>
<b>Mme Dorra Chaabouni</b>	<b>Administrateur</b>
<b>Mr Habib Chabchoub</b>	<b>Administrateur</b>
<b>Mr Malek Sellami</b>	<b>Administrateur</b>
<b>Mr Mohamed Sellami</b>	<b>Administrateur</b>

\*Son Commissaire aux comptes: **Mr.Mahmoud Zahaf**

### **Conjoncture économique nationale et internationale**

#### **\*Internationale**

Pour les partenaires traditionnelles de la Tunisie nous avons enregistré en 2015 :

- Une quasi-stagnation en Europe
- une situation non maîtrisée en Lybie

Avec les tensions géopolitiques qui amplifient les difficultés économiques sur le plan international.

#### **\*Nationale**

En Tunisie, les performances économiques de 2015 ont été faibles du point de vue de la croissance du PIB et du déficit commercial

La croissance du PIB en 2015 ne parvient pas à atteindre les 1%.

Les principales raisons sont le recul de la production de phosphate et dérivés et la chute du tourisme suite aux attentats terroristes qu'a subi notre pays.

### **L'activité**

MPBS est spécialisée dans la fabrication des panneaux de dérivés de bois sous différentes formes (plaqué, mélaminé, contreplaqué,...) et leur usinage.

Les produits de MPBS sont destinés aux industriels du bois et plus spécialement au secteur du meuble et de l'ameublement (chambre à coucher, dressing, salle à manger, meuble living, meuble d'enfants, bureaux, etc....).Ainsi qu'au secteur du bâtiment (fabrication de portes, meubles de cuisines, etc...)

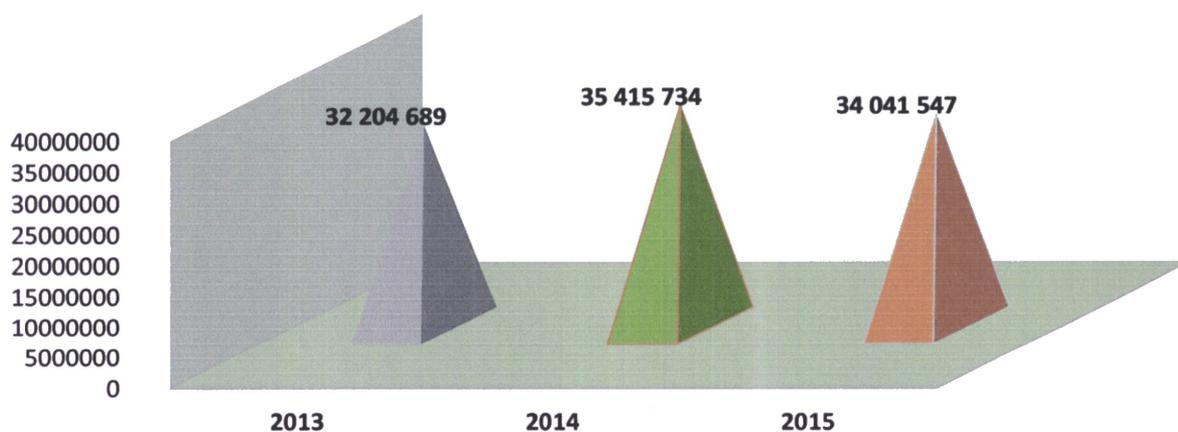
**Le chiffre d'affaires :**

1/ Opérant dans un marché concurrentiel et dans un contexte économique assez difficile, le chiffre d'affaires de **MPBS** a enregistré une diminution de 3.8% passant de 35 415 733 DT en 2014 à 34 041 547 DT en 2015.

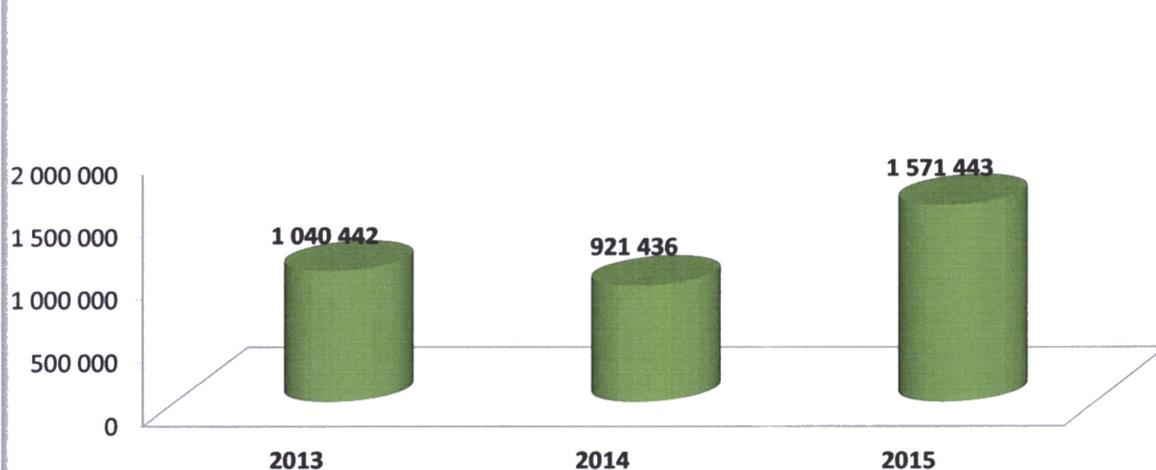
**Evolution du chiffre d'affaires**

	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Ventes locales	31 164 246	34 494 297	32 413 691
Ventes à l'export	1 040 442	921 436	1 627 856
Evolution CA	15%	10 %	-3.8 %
<b>C.A.H.T. global</b>	<b>32 204 688</b>	<b>35 415 733</b>	<b>34 041 547</b>

**EVOLUTION DU CHIFFRE D'AFFAIRES GLOBAL**



**CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT**



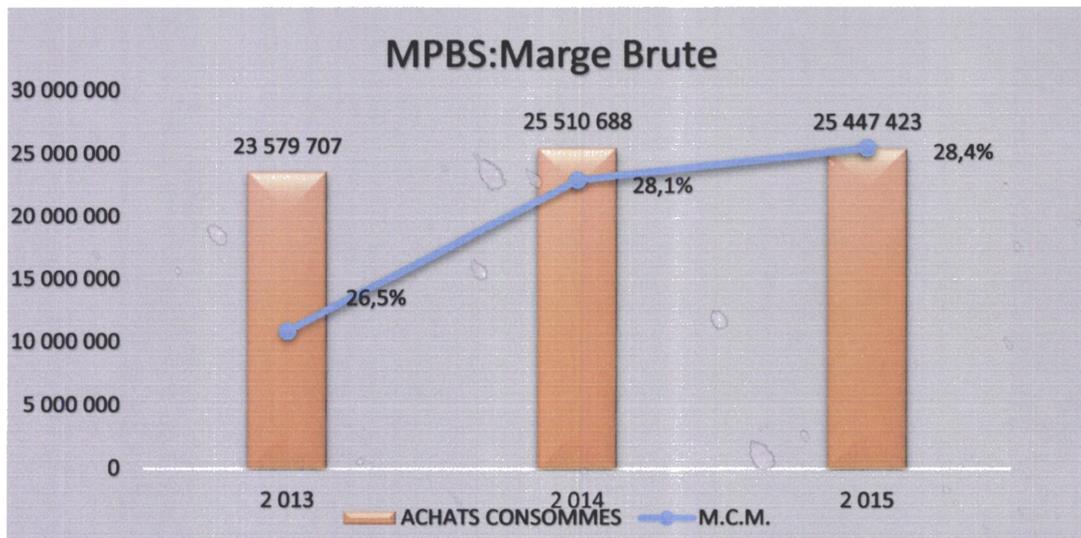
Les efforts déployés pour le développement de l'activité export commencent à donner leur résultats. En effet les chiffres ont enregistré une croissance de 71% en 2015.

La part du chiffre export par rapport au chiffre d'affaires global passe ainsi de 2.6% en 2014 à 4.78% en 2015.

## Les performances de MPBS

### 1/Marge brute

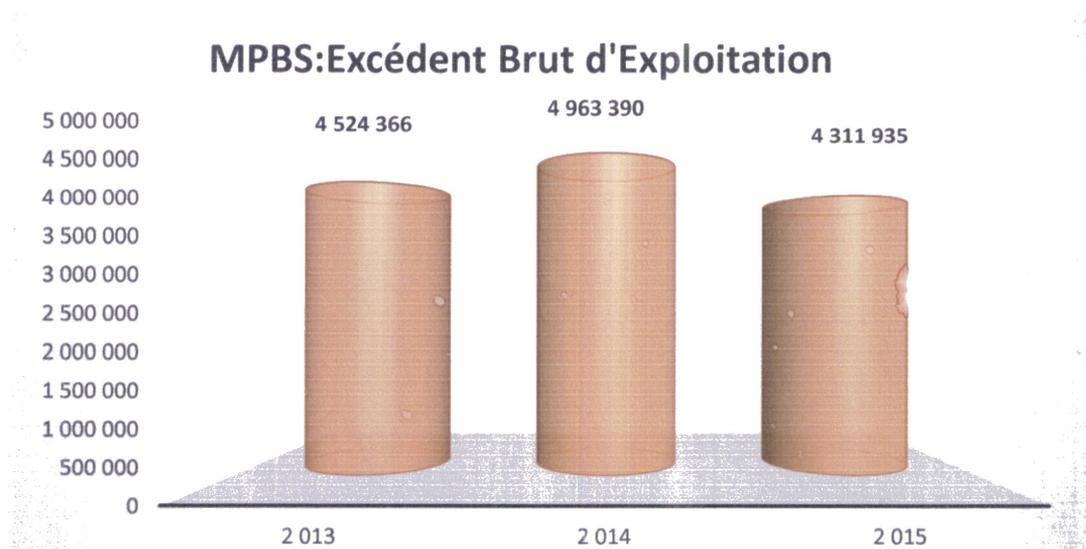
Une stabilisation de la marge brute des produits MPBS aux alentours de 28%.



### 2/Excédent brut d'exploitation

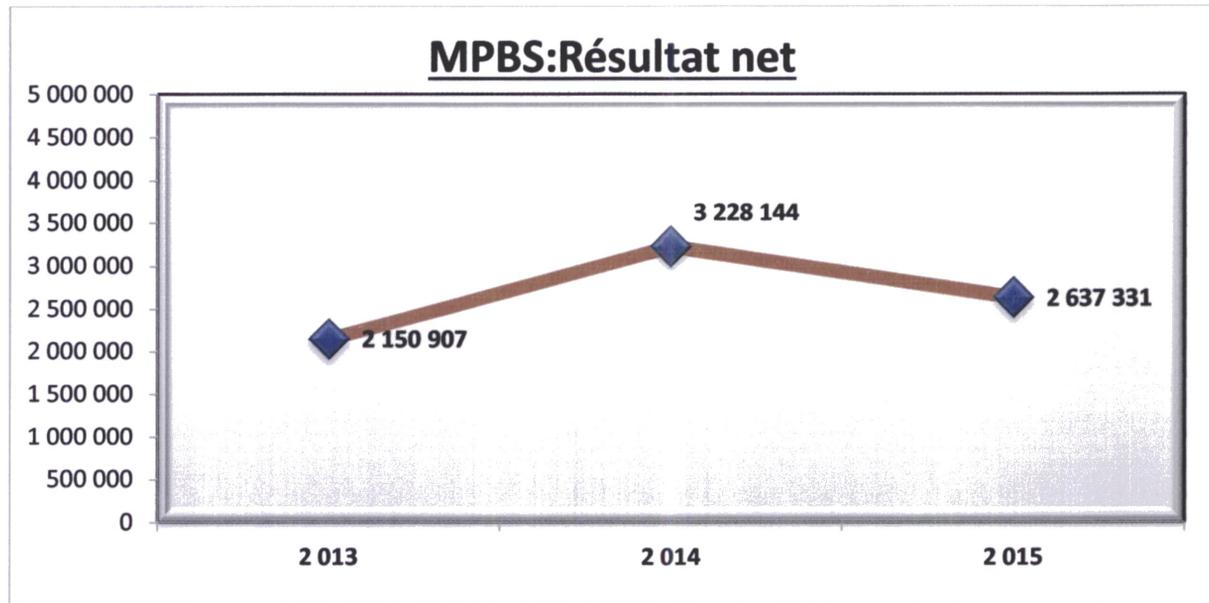
L'excédent brut d'exploitation a enregistré une baisse de 13% passant de 4 963 390 DT en 2014 à 4 311 934 DT en 2015.

Cette baisse est expliquée essentiellement par la réduction du chiffre d'affaires accompagné par l'augmentation des charges de personnel.



### 3/Résultat net

Le résultat net de MPBS passe de 3 228 144 DT en 2014 à 2 637 331 DT en 2015  
soit une baisse de 18%



### ETATS DE RESULTAT

<i>Etat de résultat</i>	<b>31/12/2013</b>	<b>31/12/2014</b>	<b>31/12/2015</b>
<b>Revenus</b>	32 204 689	35 415 734	34 041 547
<b>Autres Produits d'Exploitation</b>			
<b>V° p.finis&amp; encours</b>	-105 097	33 192	-1 075 295
<b>PRODUCTION</b>	<b>32 099 591</b>	<b>35 448 926</b>	<b>35 116 842</b>
<b>Achats Consommés</b>	23 579 707	25 510 688	25 447 423
<b>Marge Brute</b>	<b>8 519 884</b>	<b>9 938 238</b>	<b>9 669 419</b>
<b>Autres Charges d'Exploitation</b>	1 394 274	1 765 195	1 822 862
<b>Valeur Ajoutée</b>	<b>7 125 611</b>	<b>8 173 043</b>	<b>7 846 557</b>
<b>Charges de Personnel</b>	2 601 245	3 209 653	3 574 771
<b>Dotations aux Amort et prov</b>	1 145 781	916 036	1 047 853
<b>Résultat Brut d'Exploitation</b>	<b>3 378 585</b>	<b>4 047 354</b>	<b>3 305 933</b>
<b>Produits Financiers</b>	7 976	596 843	623 010
<b>Charges Financières Nettes</b>	996 099	699 623	752 220
<b>Autres Gains Ordinaires</b>	269 937	56 689	95856
<b>Autres Pertes Ordinaires</b>	0	0	1 851
<b>Résultat Activ Ord Av Impôt</b>	<b>2 660 399</b>	<b>4 001 264</b>	<b>3 230 728</b>
<b>Impôt sur les Bénéfices</b>	509 492	773 120	593 398
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>	<b>2 150 907</b>	<b>3 228 144</b>	<b>2 637 331</b>

## LES INVESTISSEMENTS

### 1/Immobilisations corporelles et incorporelles

En 2015, la société **MPBS** a investi pour 3 107 414 dinars dont principalement :

-Logiciel	12 230	
-Matériel de transport	195104	-
-Matériel de production	951 175	
-Agencement et aménagement	459 913	
-Immobilisations en cours	1 470 531	

### 2/Immobilisations financières

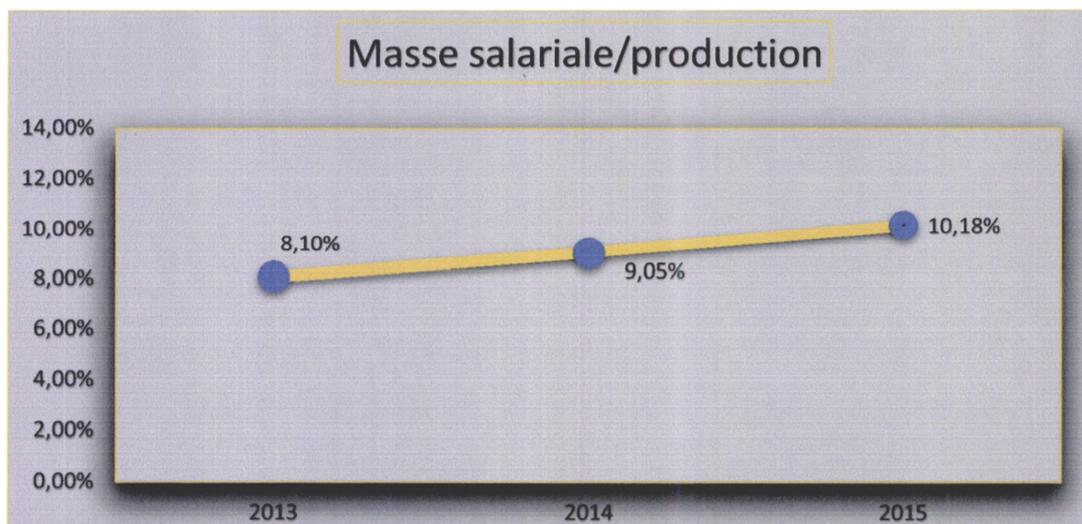
L'investissement est de l'ordre de 200 000 dinars :

-augmentation de capital de la filiale « **ENERGIKA** »

## RESSOURCES HUMAINES :

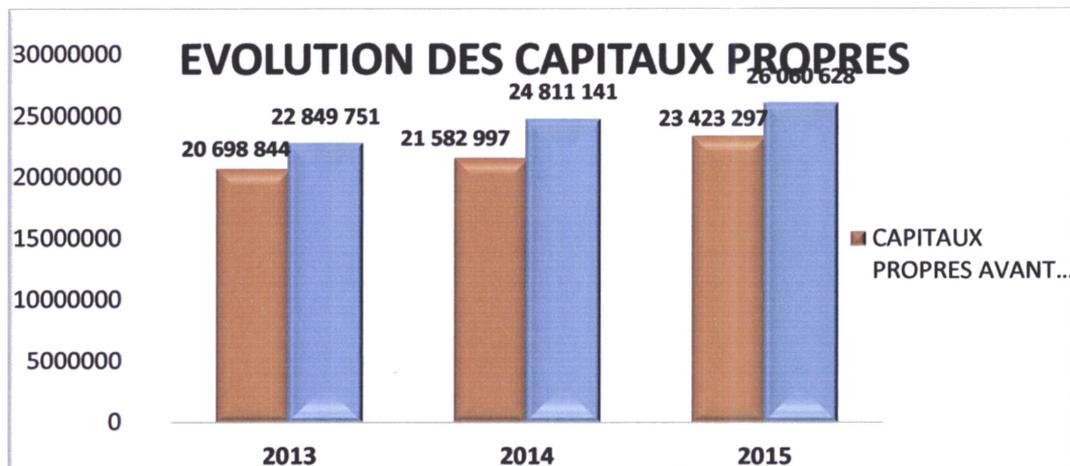
La masse salariale a passé de 3 209 653 DT en 2014 à 3 574 771 DT en 2015 enregistrant ainsi une augmentation de l'ordre de 11%.

Cette variation est expliquée par une anticipation des augmentations conventionnelles et par une consolidation de la stratégie de recrutement de la société basée sur un niveau d'enseignement plus élevé.



## EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES:

<b>Capitaux propres</b>	<b>2013</b>	<b>2014</b>	<b>2015</b>
Capital social	12 300 000	12 300 000	12 300 000
Réserves légales	340 653	452 559	658 776
Prime d'émission	7 909 460	7 909 460	6 494 960
Autres capitaux propres	61 531	24 776	51 432
Résultats reportés	87 200	896 202	3 918 128
<b>Total capitaux propres avant résultat</b>	<b>20 698 844</b>	<b>21 582 997</b>	<b>23 423 297</b>
Résultat de l'exercice	2 150 907	3 228 144	2 637 331
<b>Total capitaux propres après résultat</b>	<b>22 849 751</b>	<b>24 811 141</b>	<b>26 060 628</b>



### **REPARTITION DES BENEFICES**

L'affectation du résultat de l'exercice 2014 a été réalisée conformément à la deuxième résolution de l'AGO du 30 mai 2015 :

- \*une distribution de dividendes de 1 414 500 dinars
- \*un prélèvement au titre de la réserve légale de 206 217 dinars
- \*le reliquat en résultats reportés soit 3 021 927 dinars

L'exercice 2015 a été clôturé par un résultat bénéficiaire net de **2 637 331 dinars**

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'investissement	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<b>Situation nette comptable au 31 Décembre 2014</b>	<b>12 300 000,000</b>	<b>452 558,581</b>	<b>896 201,829</b>	<b>24 776,100</b>	<b>7 909 460,000</b>	<b>3 228 144,052</b>	<b>24 811 140,562</b>
Affectation du résultat de l'exercice 2014		206 217,294	3 021 926,758		-1 414 500,000	-3 228 144,052	-1 414 500,000
encaissement subvention				53 155,000			53 155,000
Subv. inscrite au compte de résultat				-26 498,733			- 26 498,733
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2015						2 637 330,732	2 637 330,732
<b>Situation nette comptable au 31 décembre 2015</b>	<b>12 300 000,000</b>	<b>658 775,875</b>	<b>3 918 128,587</b>	<b>51 432,367</b>	<b>6 494 960,000</b>	<b>2 637 330,732</b>	<b>26 060 627,561</b>

(\*Distribution de dividendes 2014

*L'affectation proposée à l'assemblée générale du 04 juin 2016 se résume en ce qui suit :*

*-Un prélèvement au titre de la réserve légale de 327 773 dinars (à concurrence de 5% du capital social)*

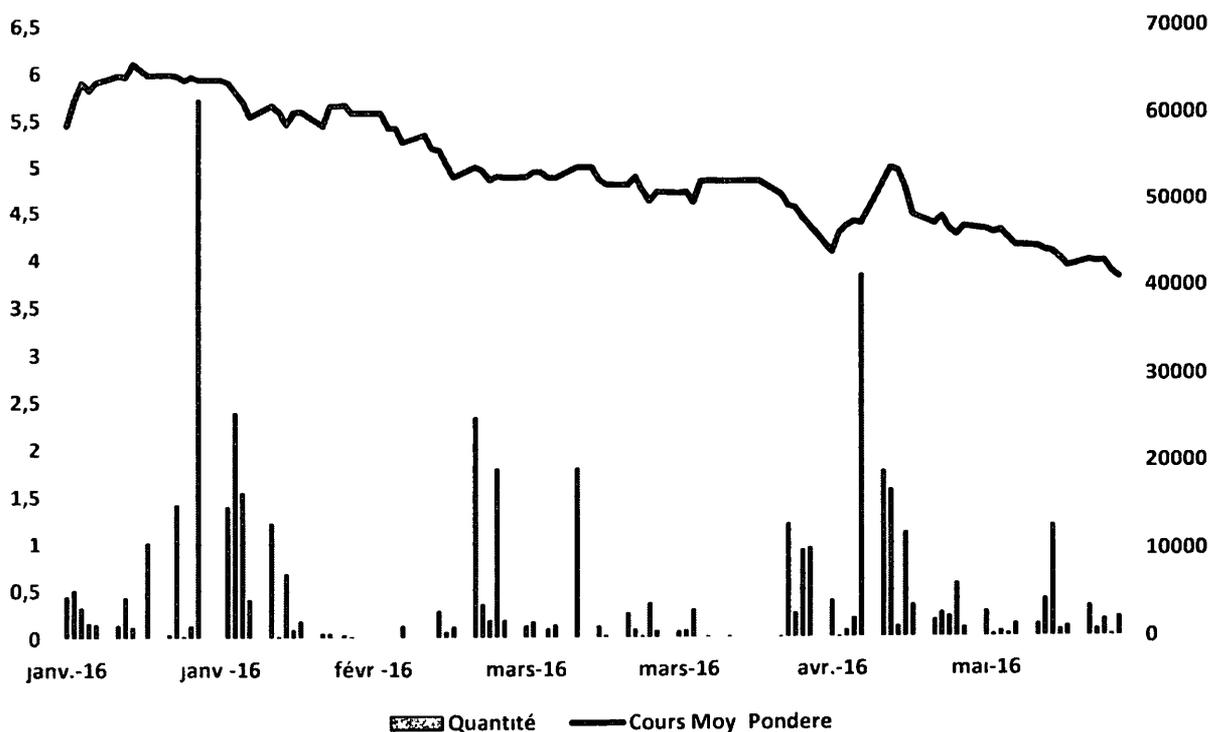
*-Le reliquat est affecté en «Résultat reporté » soit 2 309 558 dinars*

*La distribution de dividendes proposée au titre de l'exercice 2015 serait de 1 230 000 dinars, soit un dividende par action de 0,200 dinars.*

*Ces dividendes seront prélevés sur la rubrique « prime d'émission » et seront de ce fait hors champs d'application de la retenue à la source de 5%.*

### **EVOLUTION DU COURS BOURSIER**

*Le cours de l'action MPBS a connu une régression de 30% depuis le début de l'année 2016*



L'affectation proposée à l'assemblée générale du 04 juin 2016 se résume en ce qui suit :

-Un prélèvement au titre de la réserve légale de 327 773 dinars (à concurrence de 5% du capital social)

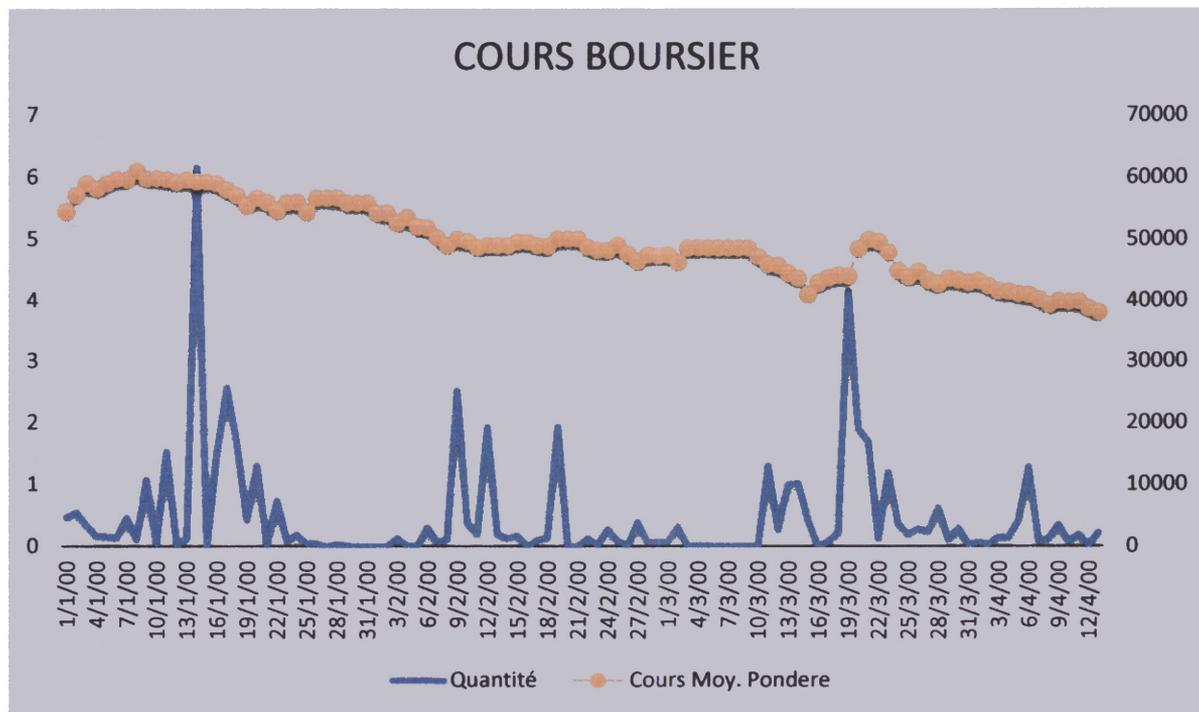
-Le reliquat est affecté en « Résultat reporté » soit 2 309 558 dinars

La distribution de dividendes proposée au titre de l'exercice 2015 serait de 1 230 000 dinars, soit un dividende par action de 0,200 dinars.

Ces dividendes seront prélevés sur la rubrique « prime d'émission » et seront de ce fait hors champs d'application de la retenue à la source de 5%.

### **EVOLUTION DU COURS BOURSIER**

Le cours de l'action MPBS a connu une régression de 30% depuis le début de l'année 2016



## **EVENEMENTS SIGNIFICATIFS INTERVENUS APRES LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE 2015**

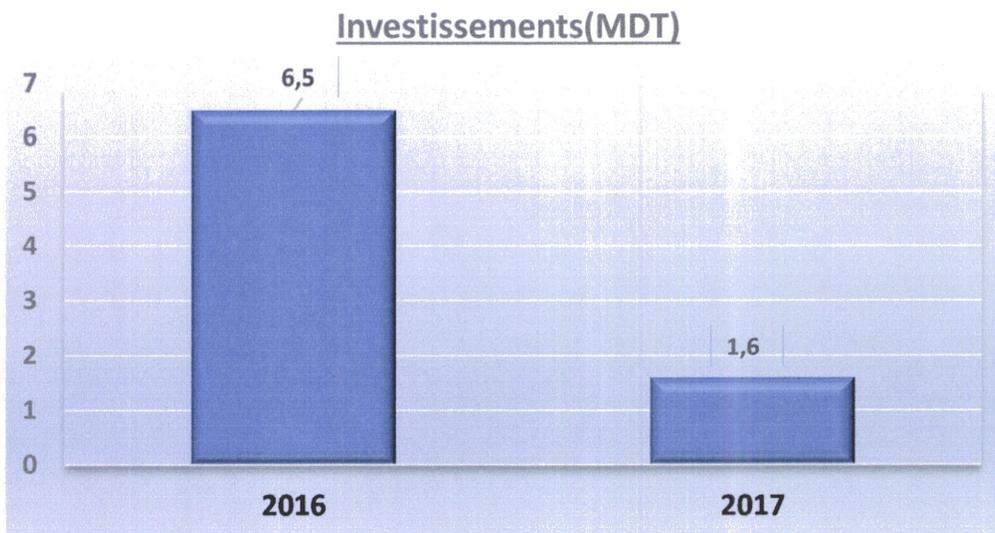
*Le premier trimestre 2016 a fait ressortir une croissance du chiffre d'affaires de 7.8%. Croissance réalisée grâce à une évolution des ventes locales de 5.8% et des ventes à l'exportation de 59.5%.*

## **LES PERSPECTIVES**

- \* consolider le positionnement de la société sur le marché local.*
- \* développer l'activité export et cibler de nouveaux marchés étrangers.*
- \*développer de nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée.*

## **Le plan d'investissement 2016-2017**

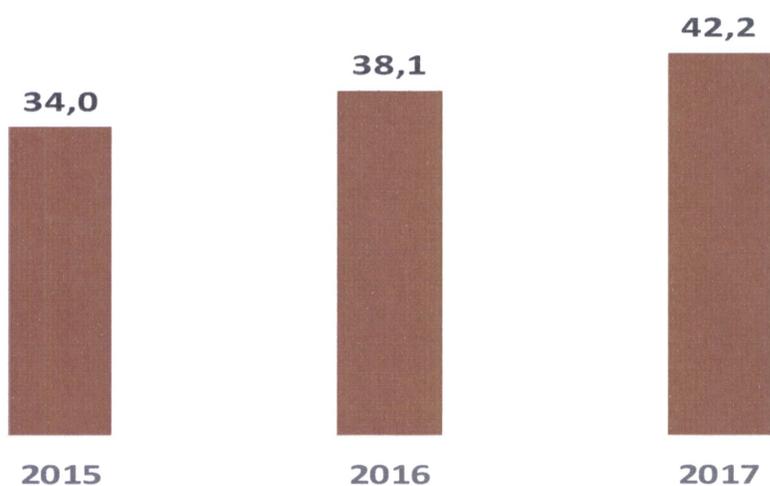
*La société poursuivra ses investissements entre l'exercice 2016 et 2017 pour un montant global de l'ordre de 8 MDT qui portera principalement sur l'acquisition de deux nouvelles lignes de production, dotées de technologies nouvelles permettant la fabrication de produits à plus forte valeur ajoutée.*



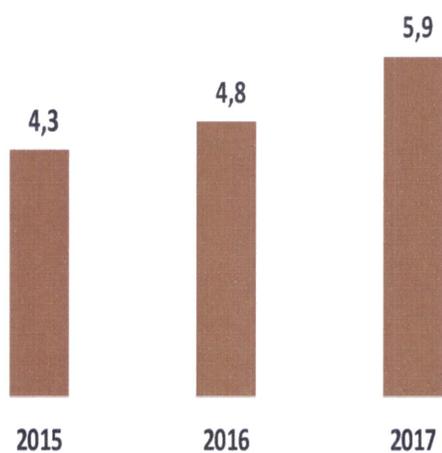
*Investissement pouvant garantir une croissance du chiffre d'affaires de MPBS qui atteindra en 2017 un montant de 42 MDT et une amélioration de la rentabilité :*

- Un RBE qui atteindra 5,9 MDT en 2017 ;*
- Un résultat net de 3,6 MDT en 2017.*

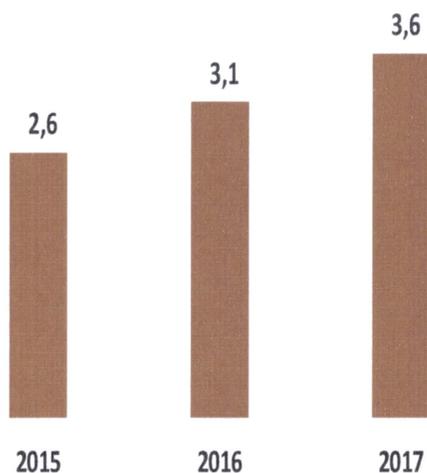
### Chiffre d'affaires (MDT)



### RBE (MDT)



### Résultat net (MDT)



### CONDITIONS D'ACCES A L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

L'assemblée générale ordinaire se compose de tous les actionnaires, propriétaire ou mandataire quelque soit le nombre d'actions détenues.

### Répartition du capital et des droits de vote

Famille Sellami	66.58%
Autres	33.42%
<b>Total</b>	<b>100%</b>

## GROUPE MPBS

### PRESENTATION DU GROUPE:

Le groupe MPBS est composé de quatre sociétés, regroupé dans les activités suivantes :

#### 1/activité industrielle

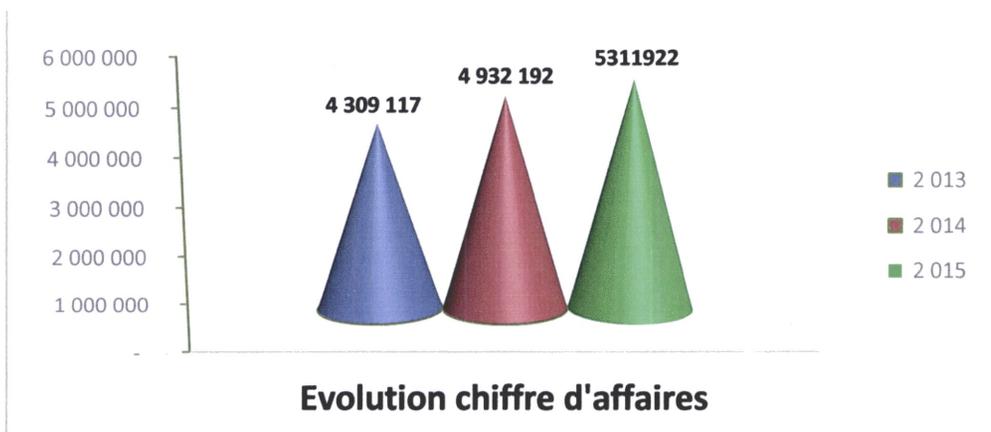
Cette activité est représentée par la société **MPBS**

#### 2/activité agencement de l'habitation

Cette activité est représentée par la société **HABITAT** : une SARL créée en 1997 spécialisée dans le commerce des portes de sécurité, de parquets, de dalles de jardin etc... représentant des marques européennes telle que DIERRE.

Elle est détenue à hauteur de 99,9% par la société MPBS.

Les revenus réalisés par la filiale « habitat » ont enregistré une évolution en 2015 de 8% par rapport à l'année 2014



#### 3/Activité Energie renouvelable

Cette activité est représentée par les sociétés **SPECTRA** et **ENERGIKA**

-**la société SPECTRA** : une SARL créée en 2007 opérant dans le domaine des énergies renouvelables et spécialisée dans l'installation de système photovoltaïque.

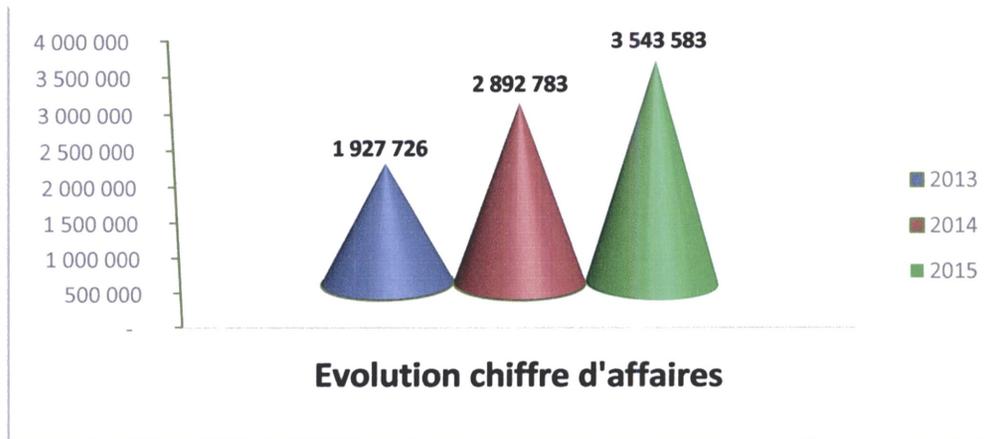
Elle est détenue à hauteur de 99,94% par la société MPBS.

-**la société ENERGIKA** : une SARL créée courant 2014 opérant dans le domaine des énergies renouvelables et spécialisée dans la distribution des composants de système photovoltaïque.

Elle est détenue à hauteur de 99,95% par la société MPBS.

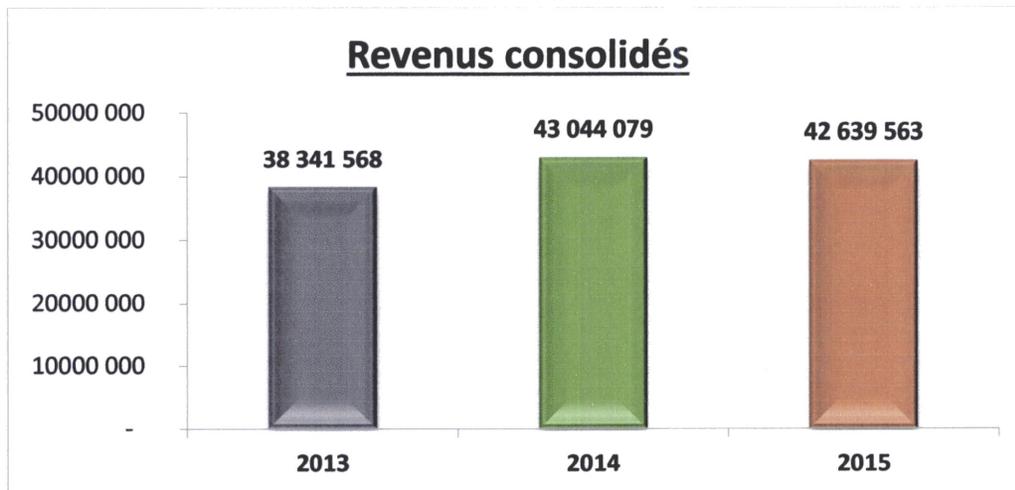
Les revenus réalisés par l'activité « Energie renouvelable » enregistrent une nette évolution d'une année à l'autre.

La croissance du chiffre d'affaires des filiales « SPECTRA » et « ENERGIKA » en 2015 était de l'ordre de 22.5%

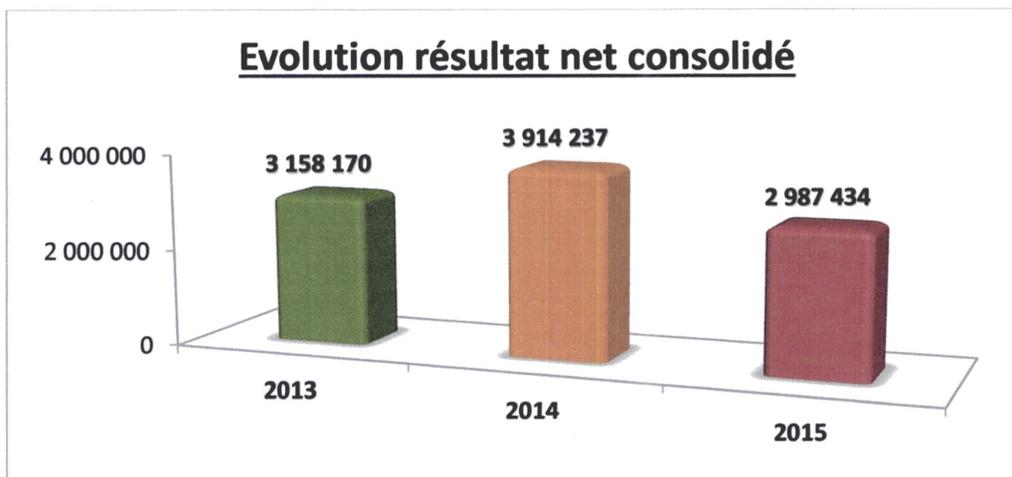


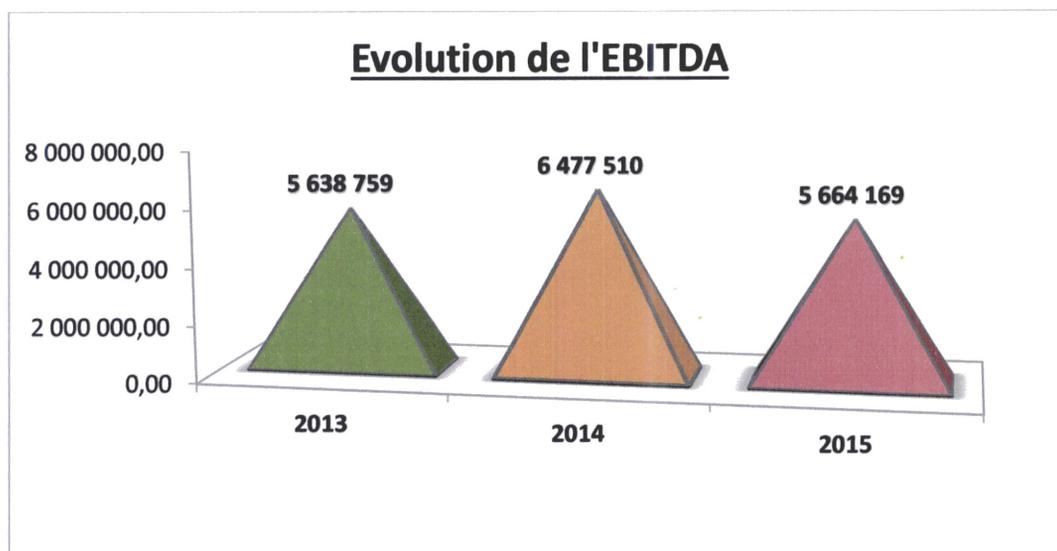
### Réalisations du groupe

- Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe MPBS au titre de l'exercice 2015 était en stagnation, soit une variation de (-1%) par rapport à 2014 tiré par les bonnes performances des filiales.



-Le résultat net consolidé (part groupe) 2015 est de 2 987 434 DT par rapport à un résultat consolidé (part groupe) en 2014 de 3 914 237 DT soit une baisse de 24%.





	<u>31/12/2013</u>	<u>31/12/2014</u>	<u>31/12/2015</u>
Produits d'exploitation	38 341 568	43 044 079	42 639 563
Charges d'exploitation	34 006 701	37 680 063	38 282 444
Résultat d'exploitation	4 334 867	5 364 016	4 357 119
Résultat des act. ordinaires avant impôt	3 990 865	5 083 352	3 908 005
Résultat net consolidée	3 159 323	3 915 085	3 058 982
Résultat net (part du groupe)	<b>3 158 170</b>	<b>3 914 237</b>	<b>2 987 434</b>

