

Rapport d'activité 2016

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ:

1) Présentation de la société Manufacture de panneaux bois du sud « MPBS »

La société « MPBS » est une Société Anonyme de nationalité Tunisienne créée en 1980 ayant son siège social à la route de Gabès km 1,5 Sfax, au capital social actuel de 12 300 000 DT reparti en 6 150 000 actions de 2 dinars de nominal chacune, 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).

Les actions de la société MPBS ont été cotées pour la première fois le 10 janvier 2014.

2) Le Conseil d'administration

Le Conseil d'administration de la société MPBS est composé de :

Mr Sofiène Sellami	Président Directeur Général
Mme Dorra Chaabouni	Administrateur
Mr Habib Chabchoub	Administrateur
Mr Malek Sellami	Administrateur
Mr Mohamed Sellami	Administrateur

3) Le Commissaire aux comptes

Le Commissaire aux comptes : **M. Mahmoud Zahaf**

4) Le périmètre du Groupe MPBS

La société MPBS détient trois filiales :

- **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 tel que DIERRE.

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

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

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

- **La société ENERGIKA** : une SARL créée en 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.

1/ACTIVITES ET CONJONCTURES

1) Conjoncture

Environnement international

- Une progression lente de l'économie mondiale, le taux de croissance enregistré en 2016 était de 2,2%.
- Une hausse des cours internationaux de produits de base, notamment ceux du pétrole brut.
- Des tensions géopolitiques perturbant tous genre de flux.

Conjoncture nationale

- Une situation socio-économique difficile. L'année 2016 n'a pas été l'année de la reprise économique et de la relance escomptée.
- Le taux de croissance économique n'a pas dépassé les 1% selon l'INS.
- Le taux d'inflation passe de 3,5% en janvier 2016 à un taux de 4,2% en décembre 2016 traduisant ainsi une dégradation du pouvoir d'achat du consommateur tunisien.
- Dépréciation du dinar face aux principales devises, sur l'année 2016 cette dépréciation était de 8,3% à l'égard de l'euro et de 8,6% par rapport au dollar américain.

2) L'activité

MPBS est spécialisée dans la fabrication des panneaux de dérivés de bois sous différentes formes (plaqué, mélaminé, acrylique, 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, bureautique , etc....). Ainsi qu'au secteur du bâtiment (fabrication de portes , meubles de cuisines, etc...)

L'année 2016 s'est clôturée par les chiffres suivants :

1/ Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires total en fin d'année 2016 a enregistré une croissance de 5,3% comparé à la même période de l'année 2015.

Le chiffre d'affaires à l'export s'est clôturé en fin d'exercice 2016 avec une progression de 27%. En conformité avec la stratégie de MPBS d'ouverture sur le marché international, la part des ventes à l'export par rapport au volume des ventes global passe ainsi à 5,6% en 2016.

2/Investissements

Les investissements corporels et incorporels entrepris au courant de l'exercice 2016 ont atteint un montant de 6 250 md.

Ces investissements ont concerné aussi bien les nouvelles lignes de produits, que les investissements visant l'amélioration de la productivité et de la qualité.

DESCRIPTION DES OBJECTIFS ET MOYENS MIS EN ŒUVRE

Afin d'assurer sa croissance et sa rentabilité la société MPBS s'est fixée les objectifs suivants :

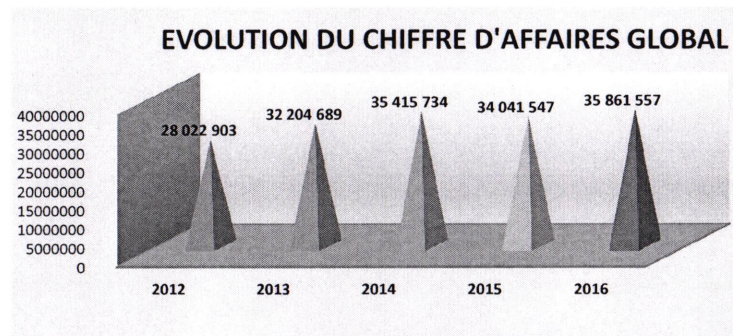
- *la consolidation de sa position sur le marché local.
- * le développement de l'activité export avec de nouveaux marchés étrangers.
- *le développement de nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée.
- *le développement de supports marketing pour communiquer sur les produits MPBS.

II/ L'évolution de la société et de ses performances au cours des 5 dernières années

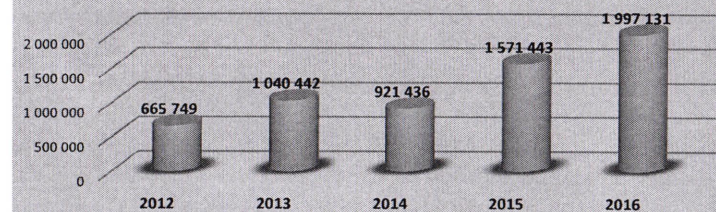
1) Le chiffre d'affaires :

Le chiffre d'affaires global à fin de l'exercice 2016 totalise un montant de 35 862 md soit une progression de 5,3% comparé à l'exercice 2015.

	2012	2013	2014	2015	2016
Ventes locales	27 350 983	31 164 246	34 494 297	32 413 691	33 864 426
Ventes à l'export	665 749	1 040 442	921 436	1 627 856	1 997 131
Evolution CA	27.1%	15%	10 %	-3.8 %	5.3 %
C.A.H.T. global	28 016 732	32 204 688	35 415 733	34 041 547	35 861 557



CHIFFRE D'AFFAIRES EXPORT



Le chiffre d'affaire à l'export a enregistré une croissance de 27% en 2016. La part du chiffre export par rapport au chiffre d'affaires global passe ainsi à 5,6% en 2016.

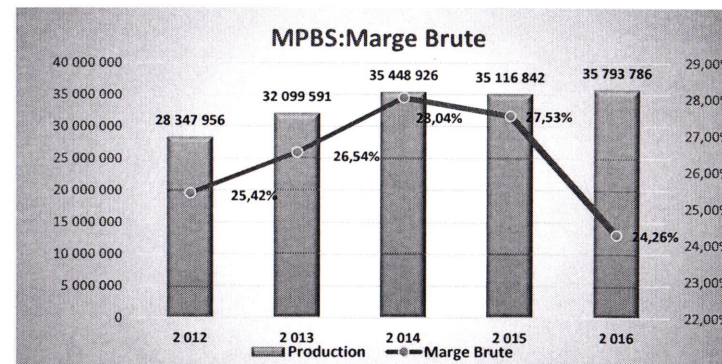
2) Les performances de MPBS

1/Marge brute

La marge brute a connu une baisse de 3 points, causée essentiellement par une dépréciation de la valeur du dinar tunisien face à l'euro et au dollar.

En effet l'impact de cette dépréciation sur nos achats 2016 était de l'ordre de 8% .

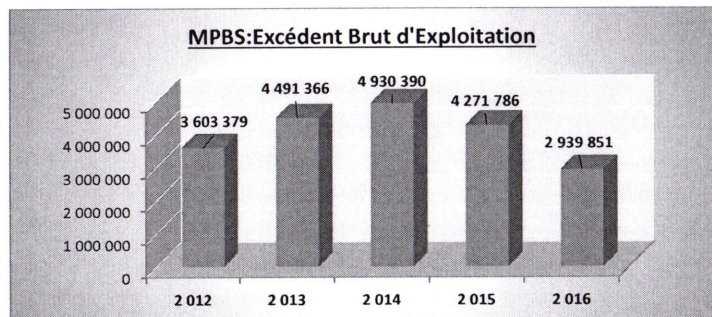
Une augmentation des prix de vente a eu lieu au courant du mois de juin 2016,mais cette augmentation n'a pas pu absorber l'effet de change.



2/Résultat brut d'exploitation

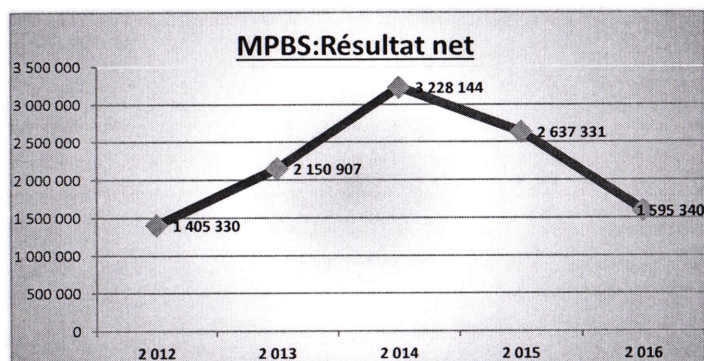
L'excédent brut d'exploitation a enregistré une baisse de 32% passant de 4271 986 DT en 2015 à 2 939 851 DT en 2016.

Cette diminution est expliquée essentiellement par la baisse de la marge brute.



3/Résultat net

Le résultat net de MPBS relative à l'exercice 2016 a baissé de 40% par rapport au résultat de l'exercice 2015



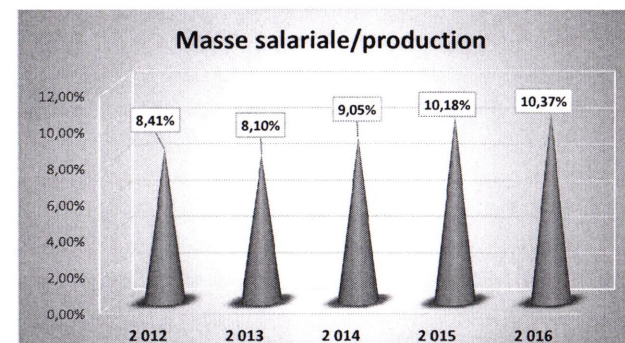
ETATS DE RESULTAT

Etat de résultat	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Revenus	28 016 732	32 204 689	35 415 734	34 041 547	35 857 857
Autres Produits d'Exploitation	6 171				3 700
V. p.finis& encours	325 053	-105 097	33 192	1 075 295	-67 772
PRODUCTION	28 347 956	32 099 591	35 448 926	35 116 842	35 793 786
Achats Consommés	21 141 747	23 579 707	25 510 688	25 447 423	27 109 582
Marge Brute	7 206 209	8 519 884	9 938 238	9 669 419	8 684 204
Autres Charges d'Exploitation	1 217 802	1 394 274	1 765 195	1 780 862	2 006 444
Valeur Ajoutée	5 988 407	7 125 611	8 173 043	7 888 557	6 677 760
Charges de Personnel	2 385 028	2 601 245	3 209 653	3 574 771	3 713 409
Dotations aux Amort et prov	1 240 840	1 145 781	916 036	1 047 853	988 603
Résultat Brut d'Exploitation	2 362 539	3 378 585	4 047 354	3 265 933	1 975 748
Produits Financiers	10 741	7 976	596 843	623 010	664 587
Charges Financières Nettes	723 576	996 099	699 623	752 220	910 410
Autres Gains Ordinaires	134 307	269 937	56 689	95856	237 747
Autres Pertes Ordinaires	0	0	0	1 851	86 091
Résultat Activ Ord Av Impôt	1 784 011	2 660 399	4 001 264	3 230 728	1 881 582
Impôt sur les Bénéfices	378 681	509 492	773 120	593 398	286 242
Résultat Net des activ.ordinaires	1 405 330	2 150 907	3 228 144	2 637 331	1 595 340

RESSOURCES HUMAINES :

La masse salariale a passé de 3 574 771 DT en 2015 à 3 713 409 DT en 2016 enregistrant ainsi une augmentation de l'ordre de 3,8%.

Cette variation est expliquée principalement par une anticipation des augmentations conventionnelles.



LES INVESTISSEMENTS

Le niveau des investissements corporels et incorporels en 2016 a atteint 6 250 md soit une réalisation de 96% du volume des investissements budgétisés pour l'année.

Les montants investis ont servi essentiellement à :

- ❖ la mise en place d'une nouvelle ligne pour la fabrication des panneaux acryliques.

L'entrée en production a eu lieu en juillet 2016

- ❖ L'acquisition d'une nouvelle ligne de presse de haute technologie pour la fabrication de panneaux mélaminés synchronisés

L'entrée en production est prévue pour le mois de mai 2017.

- ❖ La mise en place d'un logiciel pour aider aux prévisions des ventes et à la planification des achats.

INDICATEURS D'ACTIVITE

Les chiffres réalisés par notre société courant le premier trimestre 2017 se résument comme suit :

Indicateurs	1 ^{er} trimestre			Cumul du 1 ^{er} janvier au 31 Mars			Année 2016
	2017	2016	var en %	2017	2016	var en %	
I- Chiffre d'affaires (en DT)	10436773	9732836	7,2%	10436773	9732836,143	7,2%	35861557
Chiffre d'affaires local	9845108	9183197	7,2%	9845108	9183197,083	7,2%	33864426
Chiffre d'affaires export	591665	549639	7,6%	591665	549639,06	7,6%	1997131
II- Production (en DT)	10115358	9932188	1,8%	10115358	9932188	1,8%	35793785
III. Investissements (en DT)				520470	210331	147,5%	6260068
Investissement corporel et incorporel				520470	210331	147,5%	6253136
Investissement financier				0	0	0,0%	6932
IV. Endettement (en DT)				11491150	8592500	33,7%	13582231
Endettement à long et moyen terme				3811828	905040	321,2%	4001838
Emprunts à moins d'un an *				823172	379260	117,0%	862131
Autres (découverts, escompte...)				6856150	7308200	-6,2%	8718262
V.Placement en billet de trésorerie (en DT)				2000000	3000000		2000000

Le chiffre d'affaires global en fin du premier trimestre 2017 a progressé de 7,2% comparé à la même période de l'année 2016.

Evènements significatifs intervenus après la date de clôture de l'exercice 2016

-La dépréciation significative du dinar face à l'euro et au dollar depuis le début de l'année suite au glissement du dinar.

-Le taux du marché monétaire qui a passé de 4,25% à 5%.

Les changements de méthodes d'élaboration des états financiers

Aucun changement n'a eu lieu pour l'élaboration des états financiers 2016

Evolution prévisible et perspectives d'avenir

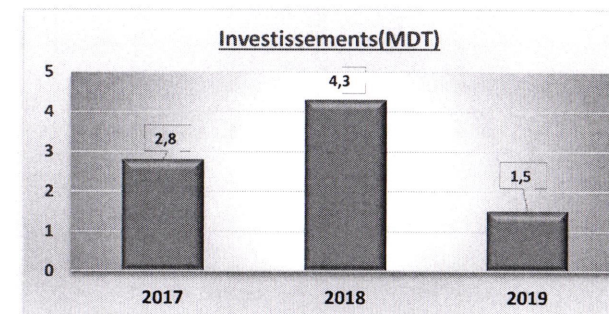
- * consolider le positionnement de la société sur le marché local.
- * développer l'activité export et cibler de nouveaux marchés étrangers.
- *développer de nouveaux produits à plus forte valeur ajoutée.

1/Le plan d'investissement MPBS 2017-2019

La société poursuivra ses investissements sur les exercices 2017 à 2019 pour un montant global de l'ordre de 8.6 MDT et ce dans le cadre d'un 5^{ème} plan de mise à niveau.

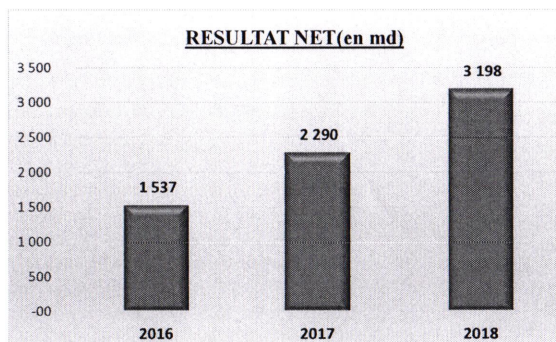
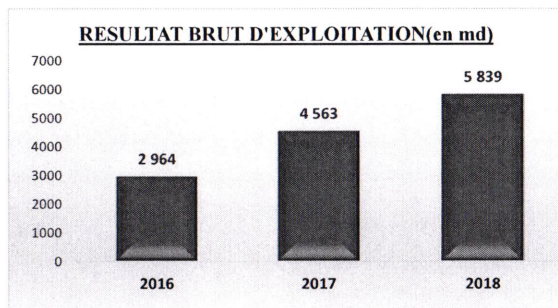
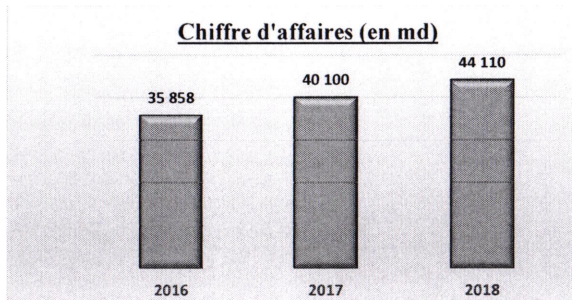
Ce plan d'investissement portera principalement sur :

- la construction de l'unité de production TYNA
- l'acquisition de nouvelles lignes de production
- Le renforcement de l'activité meuble en kit
- et une installation photovoltaïque pour une réduction de la facture énergétique de MPBS



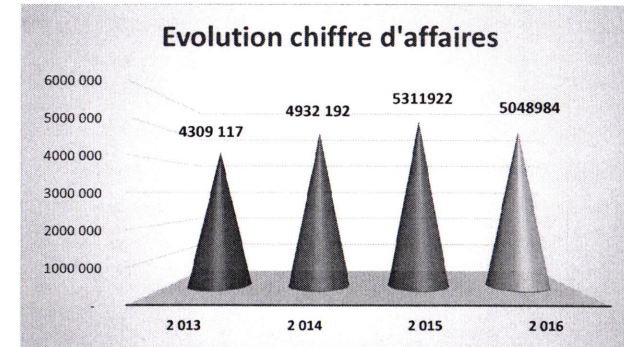
2/Les prévisions 2017 et 2018 de MPBS

L'année 2017 enregistrera une croissance par rapport aux réalisations de l'année 2016. C'est ainsi que les revenus sont prévus d'augmenter de 11,8% et que l'ensemble des niveaux de performance inscriront des taux de croissance largement meilleures.



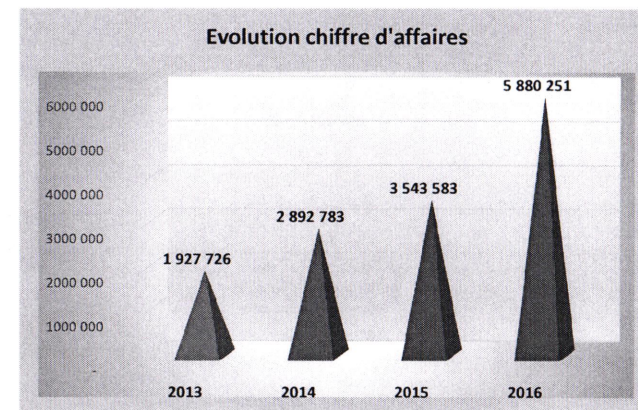
Les réalisations des sociétés du groupe

Activité agencement de l'habitation



Activité Energie renouvelable

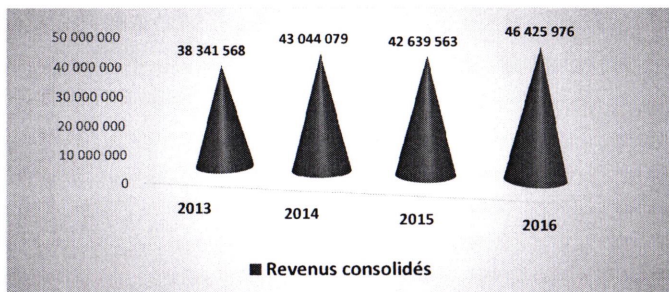
Cette activité est représentée par les sociétés SPECTRA et ENERGIKA. La croissance du chiffre d'affaires des filiales « SPECTRA » et « ENERGKA » en 2016 était de l'ordre de 66%.



PERFORMANCES DU GROUPE CONSOLIDES

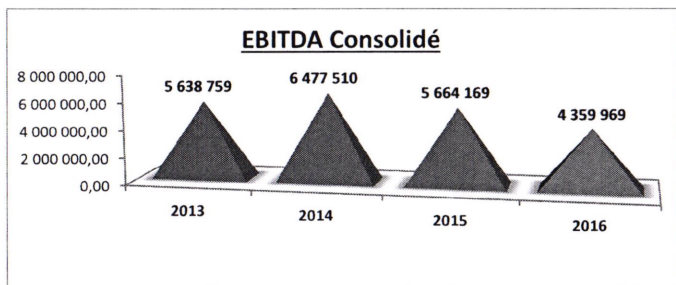
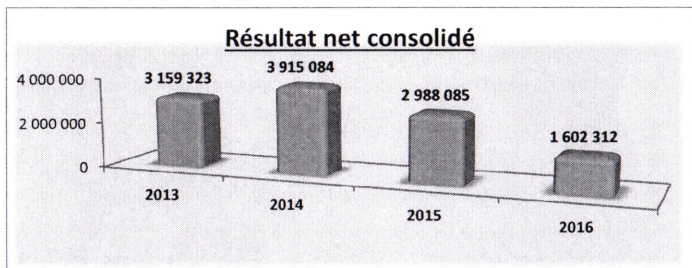
1/ Le chiffre d'affaires consolidé:

Le chiffre d'affaires réalisé par le groupe MPBS au titre de l'exercice 2016 a évolué de 9% par rapport aux réalisations de l'exercice 2015



2/ Les résultats consolidés :

Le résultat net consolidé (part groupe) 2016 est de 1 601 860 DT par rapport à un résultat consolidé (part groupe) en 2015 de 2 987 434 DT soit une baisse de 46%.



	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016
Produits d'exploitation	38 341 568	43 044 079	42 639 563	46 425 976
Charges d'exploitation	34 006 701	37 680 063	38 282 444	43 403 926
Résultat d'exploitation	4 334 867	5 364 016	4 357 119	3 022 050
Résultat des act. ordinaires avant impôt	3 990 865	5 083 352	3 908 005	2 322 960
Résultat net consolidée	3 159 323	3 915 085	3 058 982	1 801 928
Résultat net (part du groupe)	3 158 170	3 914 237	2 987 434	1 601 860

Performances du groupe MPBS au 1er trimestre 2017

Le chiffre d'affaires consolidé du groupe MPBS a atteint 13 620 md au premier trimestre 2017 enregistrant ainsi une croissance de 14% par rapport aux réalisations du premier trimestre 2016.

Cette performance est atteinte grâce aux bonnes réalisations des filiales aussi bien dans le pôle des agencements que dans celui des énergies renouvelables.

ACTIONNARIAT

1) Conditions d'accès à l'assemblée générale ordinaire

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

2) Répartition du capital et des droits de vote

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

3) Le rachat d'actions

L'assemblée générale ordinaire du 10 Juin 2014 et dans sa sixième résolution autorise le conseil d'administration de la société à acheter et revendre ses propres actions en bourse en vue de réguler leurs cours.

Aucune opération de rachat n'a été enregistrée jusqu'à ce jour.

ORGANES D'ADMINISTRATION ET DE DIRECTION

1) Règles applicables à la nomination et au remplacement des membres du conseil d'administration

Les administrateurs sont nommés par l'assemblée générale parmi les actionnaires ou en dehors d'eux pour une durée de trois ans.

Le conseil d'administration peut être composé de 3 membres au minimum à 12 membres au maximum

2) Principales délégations en cours de validité accordées par l'Assemblée Générale aux organes d'administration

Le conseil d'administration peut procéder à une nomination provisoire en cas de vacance nomination qui doit être soumise à la ratification de la première assemblée générale ordinaire

L'administrateur nommé en remplacement d'un autre ne demeure en fonction que pour le reste du mandat de son prédécesseur.

3) rôle de chaque organe d'administration et de direction

- ✓ **Le président directeur général :**
Assure sous sa responsabilité la direction de la société, représente la société dans ses rapports avec les tiers, propose l'ordre du jour du conseil d'administration et les réunions des assemblées générales.
- ✓ **Le conseil d'administration :**
Le Conseil est investi des pouvoirs les plus étendus pour la gestion et l'administration de la société et pour agir en toute circonstance, au nom de celle-ci, à l'égard des tiers et de toutes administrations publiques ou privées, sous la seule exclusion de ceux expressément réservés par la loi aux assemblées des actionnaires.
- ✓ **L'assemblée générale :**
Statue sur toutes les questions qui excèdent la compétence du conseil d'administration, règle les conditions du mandat imparti au conseil d'administration et elle détermine la conduite des affaires de la société.

4) Comité permanent d'audit

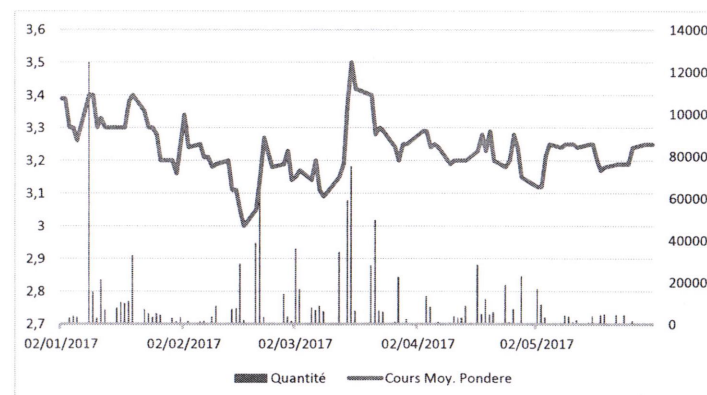
Veillera au respect par la société MPBS de la mise en place d'un système de contrôle interne performant de nature à promouvoir l'efficacité, l'efficacé, la protection des actifs de la société, la fiabilité de l'information financière et le respect des dispositions légales et réglementaires.

Le Comité assure le suivi des travaux des organes de contrôle de la société.

LE TITRE EN BOURSE

1) Evolution du cours boursier et les volumes enregistrés

Le cours de l'action MPBS n'a pas connu d'évolution remarquable depuis le début de l'année 2017



2) Déroulement des opérations de rachats

Aucune opération de rachat n'a eu lieu

AFFECTATION DE RESULTATS

1) Dispositions statutaires

Selon l'article 33 des statuts de la société MPBS :

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable majoré ou minoré des résultats reportés des années antérieures, après déduction 5% au titre des réserves légales dans la limite de 10% du capital social, ainsi que les réserves prévues par les textes législatifs spéciaux.

2) Répartition des bénéfices et tableau d'évolution des capitaux

L'affectation du résultat de l'exercice 2015 a été réalisée conformément à la deuxième résolution de l'AGO du 04 juin 2016 :

*une distribution de dividendes de 1 230 500 dinars

*un prélèvement au titre de la réserve légale de 327 773 dinars

*le reliquat en résultats reportés soit 2 309 558 dinars.

L'exercice 2016 a été clôturé par un résultat bénéficiaire net de **1 537 057 dinars**.

L'affectation proposée à l'assemblée générale du 10 juin 2017 se résume en ce qui suit :

-Un prélèvement au titre de la réserve légale de 243 451 dinars (à concurrence de 5% du capital social et plafonnée à 10% du capital social)

-Une Réserve spéciale de réinvestissement de 700 000 dinars

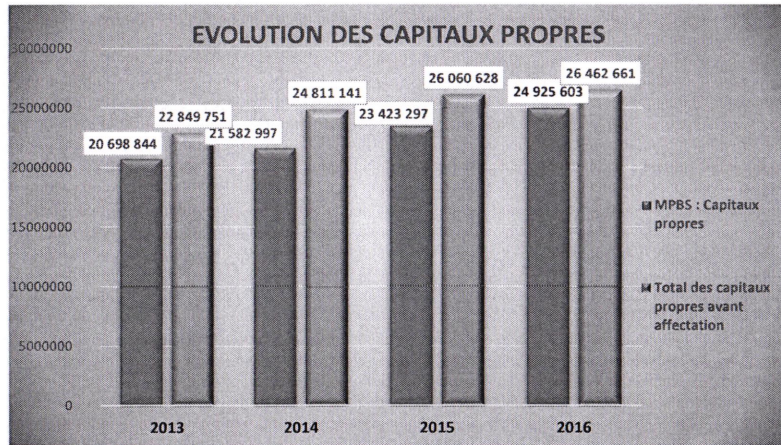
-Le reliquat est affecté en « Résultat reporté » soit 593 606 dinars

La distribution de dividendes proposée au titre de l'exercice 2016 serait de 922 500 dinars, soit un dividende par action de 0,150 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%.

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX

Désignations	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Subvention d'invest.	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
<i>SNC au 31/12/2014</i>	12 300 000,000	452 558,581	896 201,829	24 776,100	7 909 460,000	3 228 144,052	24 811 140,562
<i>Affectation du résultat 2014</i>		206 217,294	3 021 926,758		-1 414 500,000	-3 228 144,052	-1 414 500,000
<i>Encaissement subvent</i>				53 155,000			53 155,000
<i>Subv. inscrite au compte de résultat</i>				-26 498,733			- 26 498,733
<i>Résultat de l'exercice 2015</i>						2 637 330,732	2 637 330,732
<i>SNC au 31/12/2015</i>	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	51 432,367	6 494 960,000	2 637 330,732	26 060 627,561
<i>Affectation du résultat 2015</i>		327 772,966	2 309 537,766		-1 230 000,000	-2 637 330,732	-1 230 000,000
<i>Encaissement subvent.</i>				121 474,000			121 474,000
<i>Subv. inscrite au compte de résultat</i>				-26 498,733			- 26 498,733
<i>Résultat de l'exercice 2016</i>						1 537 057,418	1 537 057,418
<i>SNC au 31/12/2016</i>	12 300 000,000	986 548,841	6 227 686,353	146 407,634	5 264 960,000	1 537 057,418	26 462 660,246



GESTION DES RESSOURCES HUMAINES

Le capital humain et le développement de notre personnel sont au centre de nos préoccupations. Notre société a la conviction que la compétence et le savoir-faire de notre personnel constitue notre force majeure.

A cet effet MPBS a adopté la politique suivante :

- Développer une culture d'entreprise pour l'ensemble du personnel
- Analyser et identifier les besoins en formations en continu
- Elaborer des plans de formations sur cinq ans
- Avoir une approche en matière de compétence pour les profils recrutés
- Evaluer en continu tout le personnel
- Motiver le personnel et favoriser leurs développements

ELEMENTS SUR LE CONTROLE INTERNE

Le contrôle interne veille à garantir le respect des lois, règles, procédures et instructions en vue d'améliorer le fonctionnement global de la société et assurer la fiabilité des informations financières et comptables.

La stratégie de la société MPBS en matière de contrôle interne consiste à assister les différents intervenants de l'entité dans la maîtrise de leurs opérations, pour identifier les risques opérationnels et financiers liés à l'activité

Ensuite recommander d'améliorer les procédures, le contrôle et l'organisation des services via des plans d'actions tout en assurant le suivi régulier de la mise en œuvre des recommandations.