

AVIS DE 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 2017 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 09 juin 2018. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2017			
(Exprimé en dinars)			
ACTIFS	Note	2017	2016
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/17	Au 31/12/16
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	1 063 444,750	1 134 341,067
Immobilisations incorporelles		579 736,444	563 979,093
Moins : amortissements		-451 634,812	-370 135,307
<i>S/Total</i>	2	<u>128 101,632</u>	<u>193 843,786</u>
Immobilisations corporelles		26 752 894,883	25 353 056,126
Moins : amortissements		-12 931 938,828	-11 642 625,684
<i>S/Total</i>	3	<u>13 820 956,055</u>	<u>13 710 430,442</u>
Immobilisations financières		81 710,832	81 458,911
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	4	<u>81 710,832</u>	<u>81 458,911</u>
Total des actifs immobilisés		15 094 213,269	15 120 074,206
Autres Actifs non courants	5	50 901,033	34 827,798
Total des actifs non courants		15 145 114,302	15 154 902,004
ACTIFS COURANTS			
Stocks		13 997 912,406	11 897 166,498
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>13 997 912,406</u>	<u>11 897 166,498</u>
Clients et comptes rattachés		22 257 716,473	17 843 861,751
Moins : Provisions		-913 354,140	-692 672,432
<i>S/Total</i>	7	<u>21 344 362,333</u>	<u>17 151 189,319</u>
Autres actifs courants	8	2 813 776,634	1 727 746,439
Placements et actifs financiers	9	2 052 688,114	2 040 357,174
Liquidités et équivalents de liquidités	10	269 272,406	273 694,624
Total des actifs courants		40 478 011,893	33 090 154,054
Total des actifs		55 623 126,195	48 245 056,058

BILAN CONSOLIDE 2017

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2017	2016
		Au 31/12/17	Au 31/12/16
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		13 530 000,000	12 300 000,000
Primes d'émission		4 342 460,000	5 264 960,000
Subvention d'investissement		113 014,872	146 407,634
Réserves consolidés		9 552 453,469	9 180 593,363
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		27 537 928,341	26 891 960,997
Résultat de l'exercice consolidé		2 792 982,007	1 601 860,104
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	30 330 910,348	28 493 821,101
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		3 068,616	2 961,614
Résultat des minoritaires		672,109	452,002
Total des intérêts minoritaires	12	3 740,725	3 413,616
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	3 308 342,056	4 084 945,100
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions	14	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		3 358 342,056	4 134 945,100
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	14 024 947,288	8 305 840,240
Autres passifs courants	16	1 559 686,980	1 214 772,789
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	6 345 498,798	6 092 263,212
Total des passifs courants		21 930 133,066	15 612 876,241
Total des passifs		25 288 475,122	19 747 821,341
Total des capitaux propres et des passifs		55 623 126,195	48 245 056,058

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2017

(Exprimé en dinars)

	Note	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	57 664 888,315	46 417 861,672
Production immobilisée	2	12 845,331	8 114,445
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		57 677 733,646	46 425 976,117
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	373 666,828	67 771,538
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	42 344 180,665	34 362 977,885
Charges de personnel	5	5 072 875,770	4 657 918,525
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 118 431,577	1 337 919,066
Autres charges d'exploitation	7	3 270 319,121	2 977 338,607
Total des charges d'exploitation		53 179 473,961	43 403 925,621
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 498 259,685	3 022 050,496
Produits des placements	8	178 100,696	176 252,407
Charges financières nettes	9	1 552 553,810	1 117 343,731
Autres gains ordinaires	10	416 238,963	328 493,442
Autres pertes ordinaires		16 638,351	86 492,844
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 523 407,183	2 322 959,770
Impôt sur les bénéfices	11	658 856,750	521 031,650
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		2 864 550,433	1 801 928,120
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
Eléments extraordinaire		0,000	128 719,697
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 793 654,116	1 602 312,106
Quote-part des intérêts minoritaires		672,109	452,002
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		2 792 982,007	1 601 860,104

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2017

(Exprimé en dinars)

	Note	2017 Au 31/12/17	2016 Au 31/12/16
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		2 792 982,007	1 601 860,104
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	2 118 431,577	1 337 919,066
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Variation des stocks	3	-2 100 745,908	-265 663,423
. Variation des créances	4	-4 413 854,722	-1 552 648,154
. Variation des autres actifs	5	-1 219 835,135	-783 825,232
. Variation des fournisseurs	6	5 719 107,048	3 099 105,249
. Variation des autres passifs	7	344 914,191	-27 940,200
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-288 722,890	-36 865,752
. Reprise sur provisions antérieurs		-2 334,721	-94 810,000
. Quote-part subvention d'investissement		-35 071,762	-26 498,733
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		672,109	452,002
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		2 986 438,111	3 321 981,244
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-2 709 168,542	-6 798 714,014
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	1 041 619,592	126 140,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles	10	-3 051,921	-7 043,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations incorporelles	11	2 800,000	9 781,230
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-1 667 800,871	-6 669 835,784
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	12	-922 500,000	-1 230 000,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	13	-345,000	-426,000
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		123 153,000	0,000
- Encaissements provenant des emprunts	14	589 519,315	4 119 487,331
- Remboursement d'emprunts	15	-985 143,166	-631 919,268
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-1 195 315,851	2 257 142,063
VARIATION DE TRESORERIE		123 321,389	-1 090 712,477
Trésorerie au début de l'exercice	16	-1 572 548,263	-481 835,786
Trésorerie à la clôture de l'exercice	17	-1 449 226,874	-1 572 548,263

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2017**

I- PRESENTATION

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.

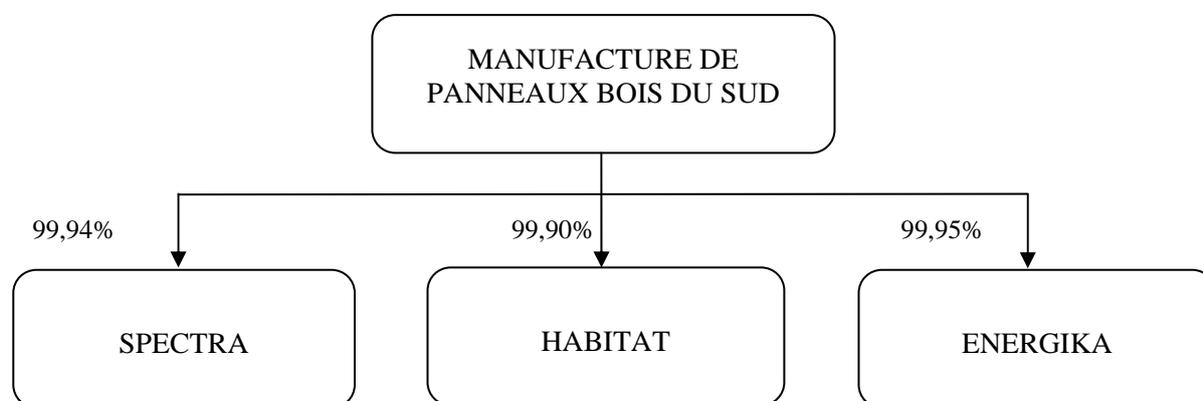
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, 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 des sociétés suivantes :

- 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 2017 :



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 Dinars Tunisiens. 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 états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes 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.

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.

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'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, 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, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie 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.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intra-groupe.

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.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs

identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées.

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

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.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition (Achat ou apport), il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2017 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, 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- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Good Will - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Good Will - HABITAT	1 110 471,160	1 110 471,160
<i>Sous total</i>	1 417 926,335	1 417 926,335
Moins : amortissements	-354 481,585	-283 585,268
Total	1 063 444,750	1 134 341,067

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	523 336,444	507 579,093
Sous total	579 736,444	563 979,093
Moins Amortissements	-451 634,812	-370 135,307
	128 101,632	193 843,786

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	1 412 435,676	2 209 299,684
Agencement, aménagement et installation	3 149 898,418	2 548 265,743
Matériels industriels et outillages	16 674 446,435	9 721 822,908
Equipements de bureau	172 317,737	206 168,199
Matériels de transport	2 201 572,634	2 254 203,924
Matériels informatique	280 340,709	326 727,413
Matériel de foire	81 474,980	70 031,598
Immobilisation en cours	1 400 986,288	6 637 114,651
Sous total	26 752 894,883	25 353 056,126
Moins : amortissements	-12 931 938,828	-11 642 625,684
Total	13 820 956,055	13 710 430,442

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 CONSOLIDES 2017

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN AU 31/12/2017
	31/12/2016	Variation	31/12/2017	31/12/2016	Variation	31/12/2017	
Immobilisations Incorporelles							
Logiciels	507 579,093	15 757,351	523 336,444	358 855,307	78 679,505	437 534,812	85 801,632
Fonds de commerce	56 400,000	0,000	56 400,000	11 280,000	2 820,000	14 100,000	42 300,000
Sous Total	563 979,093	15 757,351	579 736,444	370 135,307	81 499,505	451 634,812	128 101,632
Immobilisations Corporelles							
Terrain	1 379 422,006		1 379 422,006	0,000		0,000	1 379 422,006
Construction	2 209 299,684	-796 864,008	1 412 435,676	1 280 952,781	-65 362,730	1 215 590,051	196 845,625
Matériel et outillage Industriel	9 721 822,908	6 952 623,527	16 674 446,435	7 556 833,100	958 437,400	8 515 270,500	8 159 175,935
Agencets Aménagts et Installations	2 548 265,743	601 632,675	3 149 898,418	926 252,885	236 555,258	1 162 808,143	1 987 090,275
Matériel de transport	2 254 203,924	-52 631,290	2 201 572,634	1 370 176,645	211 795,354	1 581 971,999	619 600,635
Matériel Informatique	326 727,413	-46 386,704	280 340,709	275 249,220	-25 311,820	249 937,400	30 403,309
Equipement Bureau	206 168,199	-33 850,462	172 317,737	174 617,061	-30 163,229	144 453,832	27 863,905
Matériel de foire	70 031,598	11 443,382	81 474,980	58 543,992	3 362,911	61 906,903	19 568,077
Immobilisations en cours	6 637 114,651	-5 236 128,363	1 400 986,288	0,000		0,000	1 400 986,288
Sous Total	25 353 056,126	1 399 838,757	26 752 894,883	11 642 625,684	1 289 313,144	12 931 938,828	13 820 956,055
TOTAL	19 991 061,541	1 415 596,108	27 332 631,327	11 625 255,573	1 370 812,649	13 383 573,640	13 949 057,687

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cautionnements	70 500,832	67 448,911
Titres de participation « SCIAF »	10,000	10,000
Obligations	11 200,000	14 000,000
Sous total	81 710,832	81 458,911
Moins : Provisions	0,000	0,000
Total	81 710,832	81 458,911

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Charges à répartir	50 901,033	34 827,798
Total	50 901,033	34 827,798

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Stocks des produits en cours	359 978,340	650 066,201
Stocks des produits finis	1 892 620,845	1 976 199,812
Stocks emballage	41 906,830	42 787,873
Stocks Marchandises	2 807 414,741	2 307 997,882
Stocks matière consommable	51 116,740	46 773,129
Stocks Matière première	8 229 730,570	6 156 013,443
Stocks pièces de rechange	615 144,340	717 328,158
Total	13 997 912,406	11 897 166,498

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Clients ordinaires	14 501 118,396	11 527 991,680
Clients chèque en caisse	5 422 413,046	4 410 934,929
Clients effet à recevoir	2 109 334,738	1 904 935,142
Client facture à établir	224 850,293	0,000
Sous total	22 257 716,473	17 843 861,751
Moins : Provisions	-913 354,140	-692 672,432
Total	21 344 362,333	17 151 189,319

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Avance et prêt au personnel	153 487,000	147 013,790
Charges constatés d'avance	78 281,991	75 799,209
Crédit d'impôt sur les sociétés	986 804,074	686 141,537
Débiteurs divers	30 330,000	26 000,000
Subvention à recevoir	0,000	121 474,000
Produits à recevoir	1 063 055,918	465 733,120
Crédit de TVA	420 185,800	205 483,937
Remboursement IRPP	81 631,851	0,000
TVA déductible	0,000	100,846
Total	2 813 776,634	1 727 746,439

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Titres de placement	52 688,114	40 357,174
Bons de trésor	2 000 000,000	2 000 000,000
Total	2 052 688,114	2 040 357,174

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banque	95 901,478	194 736,318
Caisse	4 059,230	4 900,057
Effet à l'encaissement	169 311,698	74 058,249
Total	269 272,406	273 694,624

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Capital social	13 530 000,000	12 300 000,000
Réserves et primes consolidés	13 894 913,469	14 445 553,363
Subvention d'investissement	113 014,872	146 407,634
Résultat consolidé	2 792 982,007	1 601 860,104
Total	30 330 910,348	28 493 821,101

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

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2016	12 300 000	14 445 553	146 408	1 601 860	28 493 821
Distribution de dividendes MPBS		-922 500			-922 500
Augmentation de capital	530 000	-530 000			0
Affectation de résultat 2016	700 000	901 860		-1 601 860	0
Subvention d'investissement			1 679		1 679
Quote-part subvention inscrite au Rst			-35 072		-35 072
Résultat de l'exercice 2017				2 792 982	2 792 982
Situation nette au 31/12/2017	13 530 000	13 894 913	113 015	2 792 982	30 330 910

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Réserves des minoritaires	3 068,616	2 961,614
Résultat des minoritaires	672,109	452,002
Total	3 740,725	3 413,616

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2016	2 961,614	452,002	3 413,616
Affectation de résultat 2016	107,002	-107,002	0,000
Distribution de dividendes HABITAT		-150,000	-150,000
Distribution de dividendes SPECTRA		-120,000	-120,000
Distribution de dividendes ENERGIKA		-75,000	-75,000
Résultat de l'exercice 2017		672,109	672,109
Intérêts des minoritaires au 31/12/2017	3 068,616	672,109	3 740,725

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Emprunt BT	433 734,835	578 313,175
Emprunt UBCI	2 714 285,713	3 285 714,285
Emprunts Leasing	160 321,508	220 917,640
Total	3 308 342,056	4 084 945,100

14) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Provisions pour risques et charges	50 000,000	50 000,000
Total	50 000,000	50 000,000

15) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Fournisseurs d'exploitation	12 951 246,543	6 693 146,044
Fournisseurs effet à payer	1 062 411,713	1 611 841,611
Fournisseurs facture non parvenue	11 289,032	852,585
Total	14 024 947,288	8 305 840,240

16) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Assurance Groupe	3 142,477	2 864,031
Caisse national de sécurité sociale	295 802,996	271 294,464
Charges à payer	681 446,388	590 015,941
Créditeurs divers	-2 000,000	13 113,805
Etat, impôt et taxe	282 852,846	329 565,108
Personnel rémunération dues	291 255,573	0,000
Produits constatés d'avance	7 186,700	7 919,440
Total	1 559 686,980	1 214 772,789

17) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Banques (découvert)	1 553 408,984	1 699 036,894
Crédit de gestion	3 935 090,296	2 925 705,993
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	716 006,912	1 275 303,474
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	140 992,606	192 216,851
Total	6 345 498,798	6 092 263,212

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Ventes marché local	51 449 055,631	45 121 676,889
Ventes export	7 299 806,638	1 997 131,444
Ventes suspension	244 655,023	393 406,574
Remise et escomptes accordés	-1 328 628,977	-1 094 353,235
Total	57 664 888,315	46 417 861,672

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Production immobilisée	12 845,331	8 114,445
Total	12 845,331	8 114,445

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Variation de stocks de produits finis et encours de production	373 666,828	67 771,538
Total	373 666,828	67 771,538

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Achats d'approvisionnements consommés "MPBS"	33 189 624,303	27 109 581,844
Achats de marchandises consommés	9 154 556,362	7 253 396,041
Total	42 344 180,665	34 362 977,885

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaire et complément de salaire	4 142 939,749	3 812 603,766
Cotisation CNSS	751 044,767	686 775,275
Cotisation assurance groupe	57 136,170	47 549,972
Frais accessoires aux salaires	121 755,084	110 989,512
Total	5 072 875,770	4 657 918,525

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	1 773 759,378	1 131 319,928
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	81 499,505	85 413,917
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	40 156,265	40 818,571
Sous total - dotation aux amortissements	1 895 415,148	1 257 552,416
Dotation aux provisions – Clients douteux	223 016,429	80 366,650
Sous total – dotation aux provisions	223 016,429	80 366,650
Total	2 118 431,577	1 337 919,066

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Autres services extérieurs	236 400,205	96 473,116
Impôts et taxes	263 921,789	243 429,094
Frais bancaires	156 262,647	143 418,124
Frais de mission, réception et déplacement	229 573,418	190 736,019
Frais de transport sur achat et vente	610 844,166	656 468,637
Frais d'entretien et de réparation	341 092,209	256 899,013
Frais d'installation	50 522,943	50 007,708
Frais postaux et télécommunication	64 640,835	64 528,614
Honoraires et commissions	79 831,900	74 497,465
Loyer	481 245,389	482 114,362
Primes d'assurance	157 431,309	165 769,765
Publicité et relations publique	442 016,436	446 128,725
Sous-traitances	116 535,875	66 867,965
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000
Total	3 270 319,121	2 977 338,607

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Produits des bons de trésors	150 541,504	157 983,036
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	27 559,192	18 269,371
Total	178 100,696	176 252,407

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	1 042 082,844	753 071,603
Autres charges financières	122 504,562	122 715,339
Pénalités de retard	5 533,674	14 858,627
Perte de change	427 137,254	306 551,655
Gain de change	-44 704,524	-79 853,493
Total	1 552 553,810	1 117 343,731

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Produits sur cession d'immobilisation	298 583,355	125 351,000
Profits exceptionnels (Remboursements assurance et autres)	21 765,163	59 273,898
Quote-part subvention d'investissement	35 071,762	26 498,733
Reprise sur provision	2 334,721	93 600,000
Subvention d'exploitation	58 483,962	23 769,811
Total	416 238,963	328 493,442

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Impôt sur les sociétés	658 856,750	521 031,650
Total	658 856,750	521 031,650

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
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
Total	70 896,317	70 896,317

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

1) Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 120 644,291	1 339 778,147
Ajustement de consolidation	-2 212,714	-1 859,081
Total	2 118 431,577	1 337 919,066

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Ajustement de consolidation	70 896,317	70 896,317
Total	70 896,317	70 896,317

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 100 745,908	-265 663,423
Total	-2 100 745,908	-265 663,423

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-4 505 992,389	-1 643 441,011
Ajustement de consolidation	92 137,667	90 792,857
Total	-4 413 854,722	-1 552 648,154

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 558 729,348	-890 231,212
Ajustement de consolidation	338 894,213	106 405,980
Total	-1 219 835,135	-783 825,232

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	5 811 244,715	3 189 898,106
Ajustement de consolidation	-92 137,667	-90 792,857
Total	5 719 107,048	3 099 105,249

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	483 928,404	78 465,780
Ajustement de consolidation	-139 014,213	-106 405,980
Total	344 914,191	-27 940,200

8) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 713 961,524	-6 800 430,742
Ajustement de consolidation	4 792,982	1 716,728
Total	-2 709 168,542	-6 798 714,014

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

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 041 619,592	126 140,000
Total	1 041 619,592	126 140,000

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 051,921	-7 043,000
Total	-3 051,921	-7 043,000

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 800,000	9 781,230
Total	2 800,000	9 781,230

12) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Distribution de dividendes MPBS	-922 500,000	-1 230 000,000
Total	-922 500,000	-1 230 000,000

13) Dividendes versées aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Distribution de dividendes HABITAT	-150,000	-350,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-120,000	-36,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-75,000	-40,000
Total	-345,000	-426,000

14) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	589 519,315	4 119 487,331
Total	589 519,315	4 119 487,331

15) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-985 143,166	-631 919,268
Total	-985 143,166	-631 919,268

16) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant au 31/12/2016
Effets à l'encaissement	74 058,249
Banques	-1 504 300,576
Caisses	4 900,057
Autres concours bancaires	-2 147 205,993
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-1 572 548,263

17) Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant au 31/12/2017
Effets à l'encaissement	169 311,698
Banques	-1 457 507,506
Caisses	4 059,230
Autres concours bancaires	-2 165 090,296
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-1 449 226,874

RAPPORT DUCOMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2017

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales (le "groupe"), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	55 623126,195TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	2 792982,007TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2017, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés* » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société Manufacture Panneaux Bois du Sud « MPBS ». Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux normes comptables tunisiennes, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts comptables de Tunisie, à www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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 2018

Le Commissaire aux Comptes

Mahmoud ZAHAF