

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 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 15 juin 2019. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2018

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2018	2017
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/18	Au 31/12/17
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	1	992 548,434	1 063 444,750
Immobilisations incorporelles		592 261,444	579 736,444
Moins : amortissements		<u>-501 228,449</u>	<u>-451 634,812</u>
<i>S/Total</i>	2	91 032,995	128 101,632
Immobilisations corporelles		27 485 180,402	26 752 894,883
Moins : amortissements		<u>-14 626 894,172</u>	<u>-12 931 938,828</u>
<i>S/Total</i>	3	12 858 286,230	13 820 956,055
Immobilisations financières		256 634,812	81 710,832
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	4	256 634,812	81 710,832
Total des actifs immobilisés		14 198 502,471	15 094 213,269
Autres Actifs non courants	5	42 425,457	50 901,033
Total des actifs non courants		14 240 927,928	15 145 114,302
ACTIFS COURANTS			
Stocks		15 093 758,710	13 997 912,406
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>	6	15 093 758,710	13 997 912,406
Clients et comptes rattachés		25 434 473,460	22 257 716,473
Moins : Provisions		<u>-1 260 133,964</u>	<u>-913 354,140</u>
<i>S/Total</i>	7	24 174 339,496	21 344 362,333
Autres actifs courants	8	1 812 793,340	2 813 776,634
Placements et actifs financiers	9	2 090 873,206	2 052 688,114
Liquidités et équivalents de liquidités	10	693 951,779	269 272,406
Total des actifs courants		43 865 716,531	40 478 011,893
Total des actifs		58 106 644,459	55 623 126,195

BILAN CONSOLIDE 2018

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		14 206 500,000	13 530 000,000
Primes d'émission		3 124 760,000	4 342 460,000
Subvention d'investissement		160 996,476	113 014,872
Réserves consolidés		11 668 918,113	9 552 453,469
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		29 161 174,589	27 537 928,341
Résultat de l'exercice consolidé		3 498 006,336	2 792 982,007
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	32 659 180,925	30 330 910,348
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		3 818,088	3 068,616
Résultat des minoritaires		840,157	672,109
Total des intérêts minoritaires	12	4 658,245	3 740,725
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	3 171 423,247	3 308 342,056
Autres passifs non courants		0,000	0,000
Provisions	14	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		3 221 423,247	3 358 342,056
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	8 378 536,798	14 024 947,288
Autres passifs courants	16	1 404 614,554	1 559 686,980
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	12 438 230,690	6 345 498,798
Total des passifs courants		22 221 382,042	21 930 133,066
Total des passifs		25 442 805,289	25 288 475,122
Total des capitaux propres et des passifs		58 106 644,459	55 623 126,195

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2018

(Exprimé en dinars)

	Note	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	69 034 979,218	57 664 888,315
Production immobilisée	2	23 184,717	12 845,331
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		69 058 163,935	57 677 733,646
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	143 111,580	373 666,828
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	50 895 761,966	42 344 180,665
Charges de personnel	5	5 755 122,665	5 072 875,770
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 768 750,013	2 118 431,577
Autres charges d'exploitation	7	3 517 040,264	3 270 319,121
Total des charges d'exploitation		63 079 786,488	53 179 473,961
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 978 377,447	4 498 259,685
Produits des placements	8	227 907,795	178 100,696
Charges financières nettes	9	2 157 559,953	1 552 553,810
Autres gains ordinaires	10	312 782,794	416 238,963
Autres pertes ordinaires		34 461,224	16 638,351
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 327 046,859	3 523 407,183
Impôt sur les bénéfices	11	757 304,049	658 856,750
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 569 742,810	2 864 550,433
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
Eléments extraordinaire		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 498 846,493	2 793 654,116
Quote-part des intérêts minoritaires		840,157	672,109
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 498 006,336	2 792 982,007

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2018

(Exprimé en dinars)

	Note	2018 Au 31/12/18	2017 Au 31/12/17
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		3 498 006,336	2 792 982,007
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	2 768 750,014	2 118 431,577
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Variation des stocks	3	-1 095 846,304	-2 100 745,908
. Variation des créances	4	-3 176 756,987	-4 413 854,722
. Variation des autres actifs	5	962 781,102	-1 219 835,135
. Variation des fournisseurs	6	-5 646 410,490	5 719 107,048
. Variation des autres passifs	7	-155 072,427	344 914,191
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-106 860,400	-288 722,890
. Reprise sur provisions antérieures		-42 662,786	-2 334,721
. Quote-part subvention d'investissement		-61 683,396	-35 071,762
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		840,157	672,109
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-2 984 018,864	2 986 438,111
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-1 389 152,966	-2 709 168,542
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	127 770,000	1 041 619,592
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	10	-891 473,980	-3 051,921
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	-35 800,000	2 800,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-2 188 656,946	-1 667 800,871
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	12	750 000,000	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	-1 217 682,900	-922 500,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	14	-440,000	-345,000
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		109 665,000	123 153,000
- Encaissements provenant des emprunts	15	3 215 325,902	589 519,315
- Remboursement d'emprunts	16	-910 864,356	-985 143,166
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		1 946 003,646	-1 195 315,851
VARIATION DE TRESORERIE		-3 226 672,164	123 321,389
Trésorerie au début de l'exercice	17	-1 449 226,874	-1 572 548,263
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18	-4 675 899,038	-1 449 226,874

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

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.

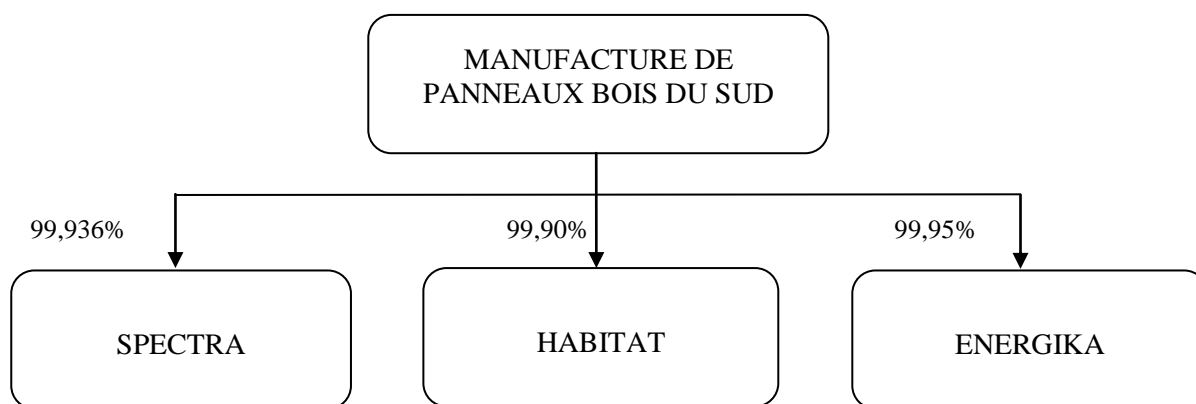
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, 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 2018 :



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	99,936%	-	99,936%	99,936%	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 2018 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 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
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	-425 377,900	-354 481,585
Total	992 548,434	1 063 444,750

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	535 861,444	523 336,444
Sous total	592 261,444	579 736,444
Moins Amortissements	-501 228,449	-451 634,812
	91 032,995	128 101,632

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	1 412 435,676	1 412 435,676
Agencement, aménagement et installation	3 546 784,338	3 149 898,418
Matériels industriels et outillages	16 395 499,740	16 674 446,435
Equipements de bureau	234 576,837	172 317,737
Matériels de transport	2 293 640,002	2 201 572,634
Matériels informatique	325 909,753	280 340,709
Matériel de foire	81 894,980	81 474,980
Immobilisation en cours	1 815 017,070	1 400 986,288
Sous total	27 485 180,402	26 752 894,883
Moins : amortissements	-14 626 894,172	-12 931 938,828
Total	12 858 286,230	13 820 956,055

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 2018

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN AU 31/12/2018
	31/12/2017	Variation	31/12/2018	31/12/2017	Variation	31/12/2018	
Immobilisations Incorporelles							
Logiciels	523 336,444	12 525,000	535 861,444	437 534,812	46 773,637	484 308,449	51 552,995
Fonds de commerce	56 400,000	0,000	56 400,000	14 100,000	2 820,000	16 920,000	39 480,000
Sous Total	579 736,444	12 525,000	592 261,444	451 634,812	49 593,637	501 228,449	91 032,995
Immobilisations Corporelles							
Terrain	1 379 422,006	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	1 412 435,676	0,000	1 412 435,676	1 215 590,051	36 739,841	1 252 329,892	160 105,784
Matériel et outillage Industriel	16 674 446,435	-278 946,695	16 395 499,740	8 515 270,500	1 049 298,548	9 564 569,048	6 830 930,692
Agencés Aménagés et Installations	3 149 898,418	396 885,920	3 546 784,338	1 162 808,143	334 850,829	1 497 658,972	2 049 125,366
Matériel de transport	2 201 572,634	92 067,368	2 293 640,002	1 581 971,999	218 168,311	1 800 140,310	493 499,692
Matériel Informatique	280 340,709	45 569,044	325 909,753	249 937,400	27 008,299	276 945,699	48 964,054
Equipement bureau	172 317,737	62 259,100	234 576,837	144 453,832	24 445,846	168 899,678	65 677,159
Matériel de foire	81 474,980	420,000	81 894,980	61 906,903	4 443,670	66 350,573	15 544,407
Immobilisations en cours	1 400 986,288	414 030,782	1 815 017,070	0,000	0,000	0,000	1 815 017,070
Sous Total	26 752 894,883	732 285,519	27 485 180,402	12 931 938,828	1 694 955,344	14 626 894,172	12 858 286,230
TOTAL	27 332 631,327	744 810,519	28 077 441,846	11 625 255,573	1 744 548,981	15 128 122,621	12 949 319,225

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cautionnements	98 224,812	70 500,832
Titres de participation « SCIAF »	10,000	10,000
Titres de participation « ARIJ ELMADINA »	50 000,000	0,000
Titres de participation « MCS »	100 000,000	0,000
Obligations	8 400,000	11 200,000
Total	256 634,812	81 710,832

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Charges à répartir	42 425,457	50 901,033
Total	42 425,457	50 901,033

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Stocks des produits en cours	394 239,948	359 978,340
Stocks des produits finis	1 715 247,657	1 892 620,845
Stocks emballage	55 079,818	41 906,830
Stocks marchandises	3 333 647,409	2 807 414,741
Stocks matière consommable	67 404,740	51 116,740
Stocks matière première	8 901 974,019	8 229 730,570
Stocks pièces de rechange	626 165,119	615 144,340
Total	15 093 758,710	13 997 912,406

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Clients ordinaires	15 782 259,696	14 501 118,396
Clients chèque en caisse	5 822 928,854	5 422 413,046
Clients effet à recevoir	3 680 383,559	2 109 334,738
Client facture à établir	148 901,351	224 850,293
Sous total	25 434 473,460	22 257 716,473
Moins : Provisions	-1 260 133,964	-913 354,140
Total	24 174 339,496	21 344 362,333

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Avances et prêts au personnel	213 610,000	153 487,000
Charges constatées d'avance	115 176,616	78 281,991
Crédit d'impôt sur les sociétés	1 434 953,418	986 804,074
Débiteurs divers	20 950,000	30 330,000
Produits à recevoir	1 297,190	1 063 055,918
Crédit de TVA	26 806,116	420 185,800
Remboursement IRPP	0,000	81 631,851
Total	1 812 793,340	2 813 776,634

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Titres de placement	90 873,206	52 688,114
Bons de trésor	2 000 000,000	2 000 000,000
Total	2 090 873,206	2 052 688,114

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Banque	18 329,068	95 901,478
Caisse	6 079,675	4 059,230
Effet à l'encaissement	669 543,036	169 311,698
Total	693 951,779	269 272,406

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Capital social	14 206 500,000	13 530 000,000
Réserves et primes consolidées	14 793 678,113	13 894 913,469
Subvention d'investissement	160 996,476	113 014,872
Résultats consolidés	3 498 006,336	2 792 982,007
Total	32 659 180,925	30 330 910,348

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 31/12/2017	13 530 000	13 894 913	113 015	2 792 982	30 330 910
Distribution de dividendes MPBS		-1 217 700			-1 217 700
Augmentation de capital	26 500	-26 500			0
Affectation de résultat 2017	650 000	2 142 982		-2 792 982	0
Ajustement suite au changement périmètre de consolidation		-17			-17
Subvention d'investissement			109 665		109 665
Quote-part subvention inscrite au Rst			-61 683		-61 683
Résultat de l'exercice 2018				3 498 006	3 498 006
Situation nette au 31/12/2018	14 206 500	14 793 678	160 996	3 498 006	32 659 181

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Réserves des minoritaires	3 818,088	3 068,616
Résultat des minoritaires	840,157	672,109
Total	4 658,245	3 740,725

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2018	3 068,616	672,109	3 740,725
Affectation de résultat 2017	232,109	-232,109	0,000
Changement périmètre de consolidation	517,363		517,363
Distribution de dividendes HABITAT		-250,000	-250,000
Distribution de dividendes SPECTRA		-90,000	-90,000
Distribution de dividendes ENERGIKA		-100,000	-100,000
Résultat de l'exercice 2018		840,157	840,157
Intérêts des minoritaires au 31/12/2018	3 818,088	840,157	4 658,245

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Emprunt BT	289 156,495	433 734,835
Emprunt UBCI	2 142 857,141	2 714 285,713
Emprunt BIAT	600 000,000	0,000
Emprunts Leasing	139 409,611	160 321,508
Total	3 171 423,247	3 308 342,056

14) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
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 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Fournisseurs d'exploitation	6 269 279,298	12 951 246,543
Fournisseurs effet à payer	1 986 738,308	1 062 411,713
Fournisseurs factures non parvenues	122 519,192	11 289,032
Total	8 378 536,798	14 024 947,288

16) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Assurance Groupe	3 495,923	3 142,477
Caisse national de sécurité sociale	350 618,272	295 802,996
Charges à payer	624 393,347	681 446,388
Créditeurs divers	-982,907	-2 000,000
Etat, impôt et taxes	386 635,359	282 852,846
Personnel rémunération dues	33 162,159	291 255,573
Produits constatés d'avance	7 292,401	7 186,700
Total	1 404 614,554	1 559 686,980

17) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Banques (découvert)	1 514 645,319	1 553 408,984
Crédit de gestion	9 840 122,577	3 935 090,296
Intérêts courus	50 082,921	0,000
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	866 006,912	716 006,912
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	167 372,961	140 992,606
Total	12 438 230,690	6 345 498,798

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Ventes marché local	59 917 652,673	51 449 055,631
Ventes export	9 753 197,827	7 299 806,638
Ventes suspension	810 591,391	244 655,023
Remise et escomptes accordés	-1 446 462,673	-1 328 628,977
Total	69 034 979,218	57 664 888,315

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Production immobilisée	23 184,717	12 845,331
Total	23 184,717	12 845,331

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Variation de stocks de produits finis et encours de production	143 111,580	373 666,828
Total	143 111,580	373 666,828

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Achats d'approvisionnements consommés "MPBS"	40 919 889,436	33 189 624,303
Achats de marchandises consommées	9 975 872,530	9 154 556,362
Total	50 895 761,966	42 344 180,665

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2017	Solde au 31/12/2016
Salaires et compléments de salaires	4 694 860,015	4 142 939,749
Cotisations sociales	855 966,411	751 044,767
Cotisation assurance groupe	58 962,835	57 136,170
Frais accessoires aux salaires	145 333,404	121 755,084
Total	5 755 122,665	5 072 875,770

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	2 299 956,766	1 773 759,378
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	49 593,637	81 499,505
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	29 757,000	40 156,265
Sous total - dotation aux amortissements	2 379 307,403	1 895 415,148
Dotation aux provisions – Clients douteux	389 442,610	223 016,429
Sous total – dotation aux provisions	389 442,610	223 016,429
Total	2 768 750,013	2 118 431,577

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Autres services extérieurs	221 530,526	236 400,205
Impôts et taxes	335 034,619	263 921,789
Frais bancaires	157 381,785	156 262,647
Frais de mission, réception et déplacement	671 113,735	229 573,418
Frais de transport sur achat et vente	192 933,812	610 844,166
Frais d'entretien et de réparation	316 260,220	341 092,209
Frais d'installation	59 874,200	50 522,943
Frais postaux et télécommunication	65 878,605	64 640,835
Honoraires et commissions	75 535,871	79 831,900
Loyer	596 998,894	481 245,389
Primes d'assurance	195 893,508	157 431,309
Publicité et relations publique	448 190,101	442 016,436
Sous-traitance	140 414,388	116 535,875
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000
Total	3 517 040,264	3 270 319,121

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Produits des bons de trésors	188 999,456	150 541,504
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	38 908,339	27 559,192
Total	227 907,795	178 100,696

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	1 371 663,228	1 042 082,844
Autres charges financières	483 891,369	122 504,562
Pénalités de retard	2 298,851	5 533,674
Pertes de change	369 073,342	427 137,254
Gains de change	-69 366,837	-44 704,524
Total	2 157 559,953	1 552 553,810

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Produits sur cession d'immobilisation	127 481,476	298 583,355
Profits exceptionnels (Remboursements assurance et autres)	38 559,615	21 765,163
Quote-part subvention d'investissement	61 683,396	35 071,762
Reprise sur provision	42 662,786	2 334,721
Subvention d'exploitation	42 395,521	58 483,962
Total	312 782,794	416 238,963

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Impôt sur les sociétés	757 304,049	658 856,750
Total	757 304,049	658 856,750

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Dotations aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotations 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 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 771 281,339	2 120 644,291
Ajustement de consolidation	-2 531,325	-2 212,714
Total	2 768 750,014	2 118 431,577

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Ajustement de consolidation	70 896,317	70 896,317
Total	70 896,317	70 896,317

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 095 846,304	-2 100 745,908
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-1 095 846,304	-2 100 745,908

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 004 165,645	-4 505 992,389
Ajustement de consolidation	-172 591,342	92 137,667
Total	-3 176 756,987	-4 413 854,722

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 390 166,820	-1 558 729,348
Ajustement de consolidation	-427 385,718	338 894,213
Total	962 781,102	-1 219 835,135

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-5 819 001,832	5 811 244,715
Ajustement de consolidation	172 591,342	-92 137,667
Total	-5 646 410,490	5 719 107,048

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-582 458,144	483 928,404
Ajustement de consolidation	427 385,717	-139 014,213
Total	-155 072,427	344 914,191

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 391 359,116	-2 713 961,524
Ajustement de consolidation	2 206,150	4 792,982
Total	-1 389 152,966	-2 709 168,542

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

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	127 770,000	1 041 619,592
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	127 770,000	1 041 619,592

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-891 473,980	-3 051,921
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-891 473,980	-3 051,921

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-35 800,000	2 800,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-35 800,000	2 800,000

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	750 000,000	0,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	750 000,000	0,000

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Distribution de dividendes MPBS	-1 817 242,900	-922 500,000
Ajustement de consolidation	599 560,000	0,000
Total	-1 217 682,900	-922 500,000

14) Dividendes versées aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Distribution de dividendes HABITAT	-250,000	-150,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-90,000	-120,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-100,000	-75,000
Total	-440,000	-345,000

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	3 215 325,902	589 519,315
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	3 215 325,902	589 519,315

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2018	Solde au 31/12/2017
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-910 864,356	-985 143,166
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-910 864,356	-985 143,166

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
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

18) Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	669 543,036
Banques	-1 496 316,251
Caisses	6 079,675
Autres concours bancaires	-5 855 205,498
Bons de trésor	2 000 000,000
Total	-4 675 899,038

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2018

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

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 2018 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	58 106 644,459TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	3 498 006,336TND

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 2018, 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 29 Avril 2019
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF