

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

**Route de Gabès Km 1,5 - SFAX**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**  
**EXERCICE 2016**

**MAHMOUD ZAHAF**  
**COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**MEMBRE DE L'ORDRE DES EXPERTS**  
**COMPTABLES DE TUNISIE**

**RUE DU LAC TOBA-IMMEUBLE BOUGASSAS**  
**LES BERGES DU LAC-1053-TUNIS**  
**Tél. : 71 96 25 14 - 71 96 21 66**  
**Fax : 71 96 25 95**

GROUPE «MPBS»  
ROUTE DE GABES KM 1.5- SFAX

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2016

*Messieurs les Actionnaires,*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés ci-joints du groupe constitué par la société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2016, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes aux états financiers consolidés.

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

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan consolidé de 48 245 056,058 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (part du groupe) de 1 601 860,104 TND, ont été arrêtés par votre conseil d'administration. Le Conseil d'Administration de votre société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

### **Responsabilité de l'auditeur**

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

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

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

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

### ***Opinion***

À notre avis, les états financiers consolidés annexés à notre rapport sont sincères et réguliers et donnent, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD et ses filiales au 31 décembre 2016, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice arrêtés à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

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

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

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

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

**Fait à Tunis, le 17 Avril 2017**  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**Mahmoud ZAHAF**



**LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016  
TELS QU'ILS ONT ETE PRESENTES PAR VOTRE SOCIETE  
MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD**

GROUPE - MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD "MPBS"  
Route de Gabès Km 1,5 - SFAX



## BILAN CONSOLIDE 2016

(Exprimé en dinars )

<b>ACTIFS</b>	Note	2016	2015
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/16	Au 31/12/15
Actifs immobilisés			
Ecart d'aquisition	1	1 134 341,067	1 205 237,384
Immobilisations incorporelles		563 979,093	429 728,753
Moins : amortissements		-370 135,307	-284 721,390
<i>S/Total</i>	2	<u>193 843,786</u>	<u>145 007,363</u>
Immobilisations corporelles		25 353 056,126	19 561 332,788
Moins : amortissements		-11 642 625,684	-11 340 534,183
<i>S/Total</i>	3	<u>13 710 430,442</u>	<u>8 220 798,605</u>
Immobilisations financières		81 458,911	170 195,980
Moins : Provisions		0,000	-91 500,000
<i>S/Total</i>	4	<u>81 458,911</u>	<u>78 695,980</u>
Total des actifs immobilisés		15 120 074,206	9 649 739,332
Autres Actifs non courants	5	34 827,798	35 409,869
<i>Total des actifs non courants</i>		15 154 902,004	9 685 149,201
ACTIFS COURANTS			
Stocks		11 897 166,498	11 631 503,075
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>11 897 166,498</u>	<u>11 631 503,075</u>
Clients et comptes rattachés		17 843 861,751	16 291 213,597
Moins : Provisions		-692 672,432	-615 615,782
<i>S/Total</i>	7	<u>17 151 189,319</u>	<u>15 675 597,815</u>
Autres actifs courants	8	1 727 746,439	827 591,078
Placements et actifs financiers	9	2 040 357,174	3 035 213,303
Liquidités et équivalents de liquidités	10	273 694,624	209 632,704
<i>Total des actifs courants</i>		33 090 154,054	31 379 537,975
<b><i>Total des actifs</i></b>		<b>48 245 056,058</b>	<b>41 064 687,176</b>

GROUPE - MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD "MPBS"

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX



MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD

**BILAN CONSOLIDE 2016**

(Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
Capital social		12 300 000,000	12 300 000,000
Primes d'émission		5 264 960,000	6 494 960,000
Subvention d'investissement		146 407,634	51 432,367
Réserves consolidés		9 180 593,363	6 193 159,307
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		26 891 960,997	25 039 551,674
Résultat de l'exercice consolidé		1 601 860,104	2 987 434,056
<i>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</i>	11	28 493 821,101	28 026 985,730
<b>INTÉRÊTS MINORITAIRES</b>			
Réserves des minoritaires		2 961,614	2 736,293
Résultat des minoritaires		452,002	651,321
<i>Total des intérêts minoritaires</i>	12	3 413,616	3 387,614
<b>PASSIFS</b>			
Passifs non courants			
Emprunts	13	4 084 945,100	1 105 034,811
Autres passifs non courants	14		
Provisions	15	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		4 134 945,100	1 155 034,811
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	8 305 840,240	5 206 734,991
Autres passifs courants	17	1 214 772,789	1 242 712,989
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	6 092 263,212	5 429 831,041
Total des passifs courants		15 612 876,241	11 879 279,021
<i>Total des passifs</i>		19 747 821,341	13 034 313,832
<i>Total des capitaux propres et des passifs</i>		48 245 056,058	41 064 687,176

GROUPE - MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD "MPBS"  
Route de Gabès Km 1,5 - SFAX



## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2016

(Exprimé en dinars)

	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus	1	46 417 861,672	42 634 427,320
Production immobilisée	2	8 114,445	5 135,760
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		<u>46 425 976,117</u>	<u>42 639 563,080</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	67 771,538	-1 075 295,410
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	34 362 977,885	31 088 513,125
Charges de personnel	5	4 657 918,525	4 379 070,299
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 337 919,066	1 307 049,937
Autres charges d'exploitation	7	2 977 338,607	2 583 105,632
<i>Total des charges d'exploitation</i>		<u>43 403 925,621</u>	<u>38 282 443,583</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		3 022 050,496	4 357 119,497
Produits des placements	8	176 252,407	293 666,560
Charges financières nettes	9	1 117 343,731	894 424,713
Autres gains ordinaires	10	328 493,442	159 991,472
Autres pertes ordinaires		86 492,844	8 348,172
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		2 322 959,770	3 908 004,644
Impôt sur les bénéfices	11	521 031,650	849 022,950
<b>RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES</b>		1 801 928,120	3 058 981,694
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
Eléments extraordinaire		128 719,697	0,000
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		1 602 312,106	2 988 085,377
Quote-part des intérêts minoritaires		452,002	651,321
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		1 601 860,104	2 987 434,056

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

Route de Gabès Km 1,5 - S FAX



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2016**

(Exprimé en dinars )

	Note	2016 Au 31/12/16	2015 Au 31/12/15
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>- Résultat net</b>		<b>1 601 860,104</b>	<b>2 987 434,056</b>
<i>- Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	1 337 919,066	1 307 049,937
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Variation des stocks	3	-265 663,423	-4 365 883,222
. Variation des créances	4	-1 552 648,154	-1 709 524,662
. Variation des autres actifs	5	-783 825,232	-336 110,208
. Variation des fournisseurs	6	3 099 105,249	2 376 950,371
. Variation des autres passifs	7	-27 940,200	-40 498,174
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-36 865,752	-57 500,690
. Reprise sur provisions antérieures		-94 810,000	-41 682,203
. Quote-part subvention d'investissement		-26 498,733	-26 498,733
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		452,002	651,321
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à ) l'exploitation</i>		<b>3 321 981,244</b>	<b>165 284,110</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-6 798 714,014	-3 487 600,416
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	126 140,000	58 980,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	10	-7 043,000	-19 233,845
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	9 781,230	145,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		<b>-6 669 835,784</b>	<b>-3 447 709,261</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	12	0,000	0,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	-1 230 000,000	-1 414 500,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	14	-426,000	-298,000
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		0,000	53 155,000
- Encaissements provenant des emprunts	15	4 119 487,331	1 351 221,975
- Remboursement d'emprunts	16	-631 919,268	-721 675,668
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		<b>2 257 142,063</b>	<b>-732 096,693</b>
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>-1 090 712,477</b>	<b>-4 014 521,844</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	17	<b>-481 835,786</b>	<b>3 532 686,058</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	18	<b>-1 572 548,263</b>	<b>-481 835,786</b>

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS  
CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2016**

**I- PRESENTATION DU GROUPE**

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

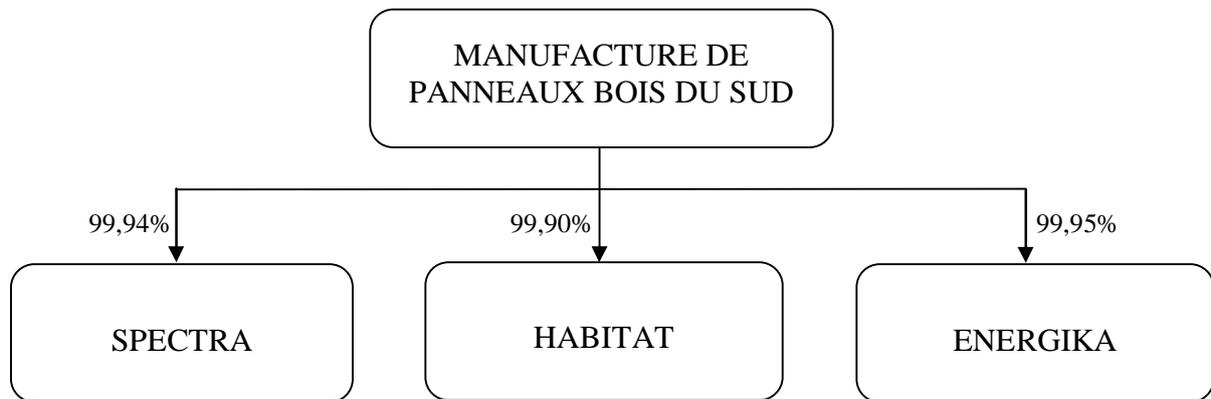
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe,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

Le groupe « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** » est composé, au 31 Décembre 2016, de quatre sociétés :

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

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

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2016 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

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

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

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

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

## **2) L'intégration des comptes**

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**5) Traitement des écarts d'acquisition :**

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

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

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

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

Le groupe MPBS n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2016 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

**VI- INFORMATIONS DETAILLEES****A. NOTES RELATIVES AU BILAN****1) Ecart d'acquisition**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Good Will - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Good Will - HABITAT	1 110 471,160	1 110 471,160
<i>Sous total</i>	<b>1 417 926,335</b>	<b>1 417 926,335</b>
Moins : amortissements	-283 585,268	-212 688,951
<b>Total</b>	<b>1 134 341,067</b>	<b>1 205 237,384</b>

**2) Immobilisations incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	507 579,093	373 328,753
<i>Sous total</i>	<b>563 979,093</b>	<b>429 728,753</b>
Moins Amortissements	-370 135,307	-284 721,390
	<b>193 843,786</b>	<b>145 007,363</b>

### 3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	2 209 299,684	2 130 136,538
Agencement, aménagement et installation	2 548 265,743	1 646 333,730
Matériels industriels et outillages	9 721 822,908	9 587 375,689
Equipements de bureau	206 168,199	191 420,050
Matériels de transport	2 254 203,924	2 116 656,529
Matériels informatique	326 727,413	301 440,731
Matériel de foire	70 031,598	66 854,447
Immobilisation en cours	6 637 114,651	2 141 693,068
<b><i>Sous total</i></b>	<b>25 353 056,126</b>	<b>19 561 332,788</b>
Moins : amortissements	-11 642 625,684	-11 340 534,183
<b>Total</b>	<b>13 710 430,442</b>	<b>8 220 798,605</b>

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

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

**GROUPE - MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD "MPBS"**  
Route de Gabès Km 1,5 - SFAX



### TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS CONSOLIDÉS 2016

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN AU 31/12/2016
	31/12/2015	Variation	31/12/2016	31/12/2015	Variation	31/12/2016	
<b><u>Immobilisations Incorporelles</u></b>							
Logiciels	373 328,753	134 250,340	507 579,093	276 261,390	82 593,917	358 855,307	148 723,786
Fonds de commerce	56 400,000	0,000	56 400,000	8 460,000	2 820,000	11 280,000	45 120,000
<b>Sous Total</b>	<b>429 728,753</b>	<b>134 250,340</b>	<b>563 979,093</b>	<b>284 721,390</b>	<b>85 413,917</b>	<b>370 135,307</b>	<b>193 843,786</b>
<b><u>Immobilisations Corporelles</u></b>							
Terrain	1 379 422,006		1 379 422,006	0,000		0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	79 163,146	2 209 299,684	1 207 202,710	73 750,071	1 280 952,781	928 346,903
Matériel et outillage Industriel	9 587 375,689	134 447,219	9 721 822,908	7 709 130,752	-152 297,652	7 556 833,100	2 164 989,808
Agencs Aménagts et Installations	1 646 333,730	901 932,013	2 548 265,743	688 925,413	237 327,472	926 252,885	1 622 012,858
Matériel de transport	2 116 656,529	137 547,395	2 254 203,924	1 274 096,397	96 080,248	1 370 176,645	884 027,279
Matériel Informatique	301 440,731	25 286,682	326 727,413	242 195,394	33 053,826	275 249,220	51 478,193
Equipement Bureau	191 420,050	14 748,149	206 168,199	163 331,720	11 285,341	174 617,061	31 551,138
Matériel de foire	66 854,447	3 177,151	70 031,598	55 651,797	2 892,195	58 543,992	11 487,606
Immobilisations en cours	2 141 693,068	4 495 421,583	6 637 114,651	0,000		0,000	6 637 114,651
<b>Sous Total</b>	<b>19 561 332,788</b>	<b>5 791 723,338</b>	<b>25 353 056,126</b>	<b>11 340 534,183</b>	<b>302 091,501</b>	<b>11 642 625,684</b>	<b>13 710 430,442</b>
<b>TOTAL</b>	<b>19 991 061,541</b>	<b>5 925 973,678</b>	<b>25 917 035,219</b>	<b>11 625 255,573</b>	<b>387 505,418</b>	<b>12 012 760,991</b>	<b>13 904 274,228</b>

#### 4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cautionnements	67 448,911	63 405,911
Titres de participation « SCIAF »	10,000	10,000
Titres de participation « CARTHAGE MEUBLES »	0,000	92 780,069
Obligations	14 000,000	14 000,000
<i>Sous total</i>	<b>81 458,911</b>	<b>170 195,980</b>
Moins : Provisions	0,000	-91 500,000
<b>Total</b>	<b>81 458,911</b>	<b>78 695,980</b>

#### 5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Charges à répartir	34 827,798	34 993,313
Frais préliminaires	0,000	416,556
<b>Total</b>	<b>34 827,798</b>	<b>35 409,869</b>

#### 6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Stocks des produits en cours	650 066,201	871 763,901
Stocks des produits finis	1 976 199,812	1 822 273,650
Stocks emballage	42 787,873	33 688,051
Stocks Marchandises	2 307 997,882	1 766 585,787
Stocks matière consommable	46 773,129	34 333,135
Stocks Matière première	6 156 013,443	6 691 105,238
Stocks pièces de rechange	717 328,158	411 753,313
<b>Total</b>	<b>11 897 166,498</b>	<b>11 631 503,075</b>

#### 7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Clients ordinaires	11 527 991,680	9 876 427,506
Clients chèque en caisse	4 410 934,929	3 995 661,918
Clients effet à recevoir	1 904 935,142	2 365 772,307
Client facture à établir	0,000	53 351,866
<i>Sous total</i>	<b>17 843 861,751</b>	<b>16 291 213,597</b>
Moins : Provisions	-692 672,432	-615 615,782
<b>Total</b>	<b>17 151 189,319</b>	<b>15 675 597,815</b>

### 8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Avance et prêt au personnel	147 013,790	99 581,295
Charges constatés d'avance	75 799,209	53 471,210
Crédit d'impôt sur les sociétés	686 141,537	357 663,242
Débiteurs divers	26 000,000	60 950,000
Subvention à recevoir	121 474,000	0,000
Produits à recevoir	465 733,120	226 776,155
Crédit de TVA	205 483,937	28 905,636
TVA déductible	100,846	243,540
<b>Total</b>	<b>1 727 746,439</b>	<b>827 591,078</b>

### 9) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Titres de placement	40 357,174	35 213,303
Bons de trésor	2 000 000,000	3 000 000,000
<b>Total</b>	<b>2 040 357,174</b>	<b>3 035 213,303</b>

### 10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Banque	194 736,318	161 984,347
Caisse	4 900,057	6 444,679
Effet à l'encaissement	74 058,249	41 203,678
<b>Total</b>	<b>273 694,624</b>	<b>209 632,704</b>

### 11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves et primes consolidés	14 445 553,363	12 688 119,307
Subvention d'investissement	146 407,634	51 432,367
Résultat consolidé	1 601 860,104	2 987 434,056
<b>Total</b>	<b>28 493 821,101</b>	<b>28 026 985,730</b>

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

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
<b>Situation nette au 31/12/2015</b>	12 300 000,000	12 688 119,307	51 432,367	2 987 434,056	<b>28 026 985,730</b>
Distribution de dividendes MPBS		-1 230 000,000			<b>-1 230 000,000</b>
Affectation de résultat 2015		2 987 434,056		-2 987 434,056	<b>0,000</b>
Subvention d'investissement			121 474,000		<b>121 474,000</b>
Quote-part subvention inscrite au résultat			-26 498,733		<b>-26 498,733</b>
Résultat de l'exercice 2016				1 601 860,104	<b>1 601 860,104</b>
<b>Situation nette au 31/12/2016</b>	<b>12 300 000,000</b>	<b>14 445 553,363</b>	<b>146 407,634</b>	<b>1 601 860,104</b>	<b>28 493 821,101</b>

## 12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Réserves des minoritaires	2 961,614	2 736,293
Résultat des minoritaires	452,002	651,321
<b>Total</b>	<b>3 413,616</b>	<b>3 387,614</b>

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

	Réserves	Résultat	Total
<b>Intérêts des minoritaires au 31/12/2015</b>	<b>2 736,293</b>	<b>651,321</b>	<b>3 387,614</b>
Affectation de résultat 2015	225,321	-225,321	<b>0,000</b>
Distribution de dividendes HABITAT		-350,000	<b>-350,000</b>
Distribution de dividendes SPECTRA		-36,000	<b>-36,000</b>
Distribution de dividendes ENERGIKA		-40,000	<b>-40,000</b>
Résultat de l'exercice 2016		452,002	<b>452,002</b>
<b>Intérêts des minoritaires au 31/12/2016</b>	<b>2 961,614</b>	<b>452,002</b>	<b>3 413,616</b>

## 13) Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Emprunt BT	578 313,175	790 688,077
Emprunt UBCI	3 285 714,285	0,000
Emprunts leasing	220 917,640	314 346,734
<b>Total</b>	<b>4 084 945,100</b>	<b>1 105 034,811</b>

#### 14) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Provisions pour risques et charges	50 000,000	70 000,000
<b>Total</b>	<b>50 000,000</b>	<b>70 000,000</b>

#### 15) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Fournisseurs d'exploitation	6 693 146,044	4 330 241,635
Fournisseurs effet à payer	1 611 841,611	862 997,169
Fournisseurs facture non parvenue	852,585	13 496,187
<b>Total</b>	<b>8 305 840,240</b>	<b>5 206 734,991</b>

#### 16) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Assurance Groupe	2 864,031	2 655,802
Caisse national de sécurité sociale	271 294,464	249 591,304
Charges à payer	590 015,941	615 281,505
Créditeurs divers	13 113,805	3 800,000
Etat, impôt et taxe	329 565,108	306 064,048
Personnel rémunération dues	0,000	53 042,505
Produits constatés d'avance	7 919,440	12 277,825
<b>Total</b>	<b>1 214 772,789</b>	<b>1 242 712,989</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Banques (découvert)	1 699 036,894	1 032 328,436
Crédit de gestion	2 925 705,993	3 929 140,054
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	1 275 303,474	225 934,284
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	192 216,851	242 428,267
<b>Total</b>	<b>6 092 263,212</b>	<b>5 429 831,041</b>

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

### 1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ventes marché local	45 121 676,889	41 816 986,735
Ventes export	1 997 131,444	1 627 855,674
Ventes suspension	393 406,574	0,000
Remise et escomptes accordés	-1 094 353,235	-810 415,089
<b>Total</b>	<b>46 417 861,672</b>	<b>42 634 427,320</b>

### 2) Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Production immobilisée	8 114,445	5 135,760
<b>Total</b>	<b>8 114,445</b>	<b>5 135,760</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Variation de stocks de produits finis et encours de production	67 771,538	-1 075 295,410
<b>Total</b>	<b>67 771,538</b>	<b>-1 075 295,410</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Achats d'approvisionnements consommés "MPBS"	27 109 581,844	25 446 642,946
Achats de marchandises consommés	7 253 396,041	5 641 870,179
<b>Total</b>	<b>34 362 977,885</b>	<b>31 088 513,125</b>

### 5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Salaire et complément de salaire	3 812 603,766	3 586 623,854
Cotisation CNSS	686 775,275	654 751,594
Cotisation assurance groupe	47 549,972	44 887,580
Frais accessoires aux salaires	110 989,512	92 807,271
<b>Total</b>	<b>4 657 918,525</b>	<b>4 379 070,299</b>

## 6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotations aux amortissements - Immobilisations corporelles	1 131 319,928	981 280,285
Dotations aux amortissements - Immobilisations incorporelles	85 413,917	73 889,062
Dotations aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	40 818,571	138 500,062
<b><i>Sous total - dotation aux amortissements</i></b>	<b>1 257 552,416</b>	<b>1 193 669,409</b>
Dotations aux provisions – Clients douteux	80 366,650	113 380,528
<b><i>Sous total – dotation aux provisions</i></b>	<b>80 366,650</b>	<b>113 380,528</b>
<b>Total</b>	<b>1 337 919,066</b>	<b>1 307 049,937</b>

## 7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Autres services extérieurs	96 473,116	68 849,351
Impôts et taxes	243 429,094	232 455,315
Frais bancaires	143 418,124	164 814,980
Frais de mission, réception et déplacement	190 736,019	125 831,695
Frais de transport sur achat et vente	656 468,637	602 384,662
Frais d'entretien et de réparation	256 899,013	208 189,858
Frais d'installation	50 007,708	57 125,500
Frais postaux et télécommunication	64 528,614	61 545,991
Honoraires et commissions	74 497,465	65 075,969
Loyer	482 114,362	388 368,897
Primes d'assurance	165 769,765	147 217,694
Publicité et relations publique	446 128,725	402 255,336
Sous-traitances	66 867,965	18 990,384
Jetons de présence	40 000,000	40 000,000
<b>Total</b>	<b>2 977 338,607</b>	<b>2 583 105,632</b>

## 8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Produits des bons de trésors	157 983,036	292 091,740
Revenus titres de placement et intérêts sur créances	18 269,371	1 574,820
<b>Total</b>	<b>176 252,407</b>	<b>293 666,560</b>

### 9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	753 071,603	667 635,078
Autres charges financières	122 715,339	32 994,933
Pénalités de retard	14 858,627	16 245,123
Perte de change	306 551,655	253 831,304
Gain de change	-79 853,493	-76 281,725
<b>Total</b>	<b>1 117 343,731</b>	<b>894 424,713</b>

### 10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Produits sur cession d'immobilisation	125 351,000	58 875,665
Profits exceptionnels (Remboursements assurance et autres)	59 273,898	12 470,032
Quote-part subvention d'investissement	26 498,733	26 498,733
Reprise sur provision	93 600,000	41 682,203
Subvention d'exploitation	23 769,811	20 464,839
<b>Total</b>	<b>328 493,442</b>	<b>159 991,472</b>

### 11) Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Impôt sur les sociétés	521 031,650	849 022,950
<b>Total</b>	<b>521 031,650</b>	<b>849 022,950</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
<b>Total</b>	<b>70 896,317</b>	<b>70 896,317</b>

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

**1) Dotations aux amortissements & provisions**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 339 778,147	1 308 305,926
Ajustement de consolidation	-1 859,081	-1 255,989
<b>Total</b>	<b>1 337 919,066</b>	<b>1 307 049,937</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Ajustement de consolidation	70 896,317	70 896,317
<b>Total</b>	<b>70 896,317</b>	<b>70 896,317</b>

**3) Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-265 663,423	-4 365 883,222
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-265 663,423</b>	<b>-4 365 883,222</b>

**4) Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 643 441,011	-1 732 333,720
Ajustement de consolidation	90 792,857	22 809,058
<b>Total</b>	<b>-1 552 648,154</b>	<b>-1 709 524,662</b>

**5) Variation des autres actifs**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-890 231,212	-380 610,208
Ajustement de consolidation	106 405,980	44 500,000
<b>Total</b>	<b>-783 825,232</b>	<b>-336 110,208</b>

**6) Variation des fournisseurs**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	3 189 898,106	2 399 759,429
Ajustement de consolidation	-90 792,857	-22 809,058
<b>Total</b>	<b>3 099 105,249</b>	<b>2 376 950,371</b>

**7) Variation des autres passifs**

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	78 465,780	4 001,826
Ajustement de consolidation	-106 405,980	-44 500,000
<b>Total</b>	<b>-27 940,200</b>	<b>-40 498,174</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-6 800 430,742	-3 489 597,656
Ajustement de consolidation	1 716,728	1 997,240
<b>Total</b>	<b>-6 798 714,014</b>	<b>-3 487 600,416</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	126 140,000	58 980,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>126 140,000</b>	<b>58 980,000</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-7 043,000	-219 233,845
Ajustement de consolidation	0,000	200 000,000
<b>Total</b>	<b>-7 043,000</b>	<b>-19 233,845</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	9 781,230	145,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>9 781,230</b>	<b>145,000</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	0,000	200 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	-200 000,000
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Distribution de dividendes MPBS	-1 230 000,000	-1 414 500,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-1 230 000,000</b>	<b>-1 414 500,000</b>

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

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Distribution de dividendes HABITAT	-350 000,000	-250 000,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-60 000,000	-80 000,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-80 000,000	0,000
Ajustement de consolidation	489 574,000	329 702,000
<b>Total</b>	<b>-426,000</b>	<b>-298,000</b>

### 15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	4 119 487,331	1 351 221,975
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>4 119 487,331</b>	<b>1 351 221,975</b>

### 16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2016	Solde au 31/12/2015
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-631 919,268	-721 675,668
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-631 919,268</b>	<b>-721 675,668</b>

### 17) Trésorerie au début de l'exercice

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

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

Désignation	Montant
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