

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 2019 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 11 juillet 2020. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2019

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2019	2018
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/19	Au 31/12/18
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	1	5 413 167,842	992 548,434
Immobilisations incorporelles		671 233,058	592 261,444
Moins : amortissements		-609 930,585	-501 228,449
<i>S/Total</i>	2	61 302,473	91 032,995
Immobilisations corporelles		38 722 983,591	27 485 180,402
Moins : amortissements		-21 610 137,881	-14 626 894,172
<i>S/Total</i>	3	17 112 845,710	12 858 286,230
Immobilisations financières		742 374,650	256 634,812
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	4	742 374,650	256 634,812
Total des actifs immobilisés		23 329 690,675	14 198 502,471
Autres Actifs non courants	5	108 735,147	42 425,457
Total des actifs non courants		23 438 425,822	14 240 927,928
ACTIFS COURANTS			
Stocks		22 107 071,036	15 093 758,710
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	22 107 071,036	15 093 758,710
Clients et comptes rattachés		33 041 107,221	25 434 473,460
Moins : Provisions		-3 024 818,319	-1 260 133,964
<i>S/Total</i>	7	30 016 288,902	24 174 339,496
Autres actifs courants	8	5 165 177,017	1 812 793,340
Placements et actifs financiers	9	2 610 291,659	2 090 873,206
Liquidités et équivalents de liquidités	10	974 278,854	693 951,779
Total des actifs courants		60 873 107,468	43 865 716,531
Total des actifs		84 311 533,290	58 106 644,459

BILAN CONSOLIDE 2019

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		15 627 150,000	14 206 500,000
Primes d'emission		1 704 110,000	3 124 760,000
Subvention d'investissement		714 975,524	160 996,476
Réserves consolidés		14 071 015,875	11 668 918,113
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		32 117 251,399	29 161 174,589
Résultat de l'exercice consolidé		2 907 804,364	3 498 006,336
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	35 025 055,763	32 659 180,925
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		233 259,721	3 818,088
Résultat des minoritaires		5 914,935	840,157
Total des intérêts minoritaires	12	239 174,656	4 658,245
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	3 759 056,137	3 171 423,247
Autres passifs non courants	14	17 448,375	0,000
Provisions	15	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		3 826 504,512	3 221 423,247
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	17 737 357,978	8 378 536,798
Autres passifs courants	17	13 456 198,965	1 404 614,554
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	14 027 241,416	12 438 230,690
Total des passifs courants		45 220 798,359	22 221 382,042
Total des passifs		49 047 302,871	25 442 805,289
Total des capitaux propres et des passifs		84 311 533,290	58 106 644,459

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2019

(Exprimé en dinars)

	Note	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	101 542 130,340	69 034 979,218
Production immobilisée	2	48 366,396	23 184,717
Autres produits d'exploitation		520 264,243	0,000
Total des produits d'exploitation		102 110 760,979	69 058 163,935
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	228 445,838	143 111,580
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	78 014 121,940	50 895 761,966
Charges de personnel	5	8 487 075,815	5 755 122,665
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	3 610 037,453	2 768 750,013
Autres charges d'exploitation	7	5 238 101,190	3 517 040,264
Total des charges d'exploitation		95 577 782,236	63 079 786,488
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 532 978,743	5 978 377,447
Produits des placements	8	298 668,104	227 907,795
Charges financières nettes	9	2 693 132,614	2 157 559,953
Autres gains ordinaires	10	192 943,884	312 782,794
Autres pertes ordinaires		142 188,065	34 461,224
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 189 270,052	4 327 046,859
Impôt sur les bénéfices	11	972 094,174	757 304,049
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 217 175,878	3 569 742,810
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	303 456,579	70 896,317
Eléments extraordinaire		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		2 913 719,299	3 498 846,493
Quote-part des intérêts minoritaires		5 914,935	840,157
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		2 907 804,364	3 498 006,336

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2019

(Exprimé en dinars)

	Note	2019 Au 31/12/19	2018 Au 31/12/18
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		2 907 804,364	3 498 006,336
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	3 610 037,453	2 768 750,014
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	303 456,579	70 896,317
. Variation des stocks	3	1 039 715,692	-1 095 846,304
. Variation des créances	4	3 402 268,737	-3 176 756,987
. Variation des autres actifs	5	-1 114 239,173	962 781,102
. Variation des fournisseurs	6	-1 434 244,792	-5 646 410,490
. Variation des autres passifs	7	-109 997,997	-155 072,427
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-74 845,994	-106 860,400
. Reprise sur provisions antérieurs		-262 230,875	-42 662,786
. Quote-part subvention d'investissement		-155 875,952	-61 683,396
. Modification comptable		-27 578,394	
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		5 914,935	840,157
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		8 090 184,583	-2 984 018,864
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-3 923 090,463	-1 389 152,966
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	138 916,000	127 770,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	10	-194 580,569	-891 473,980
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	24 546,000	-35 800,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-3 954 209,032	-2 188 656,946
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	12	222 500,000	750 000,000
- Caution reçu		17 448,375	
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	-1 420 601,200	-1 217 682,900
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	14	-222 927,200	-440,000
- Encaissement provenant des subventions d'investissement			109 665,000
- Encaissements provenant des emprunts	15	2 499 885,685	3 215 325,902
- Remboursement d'emprunts	16	-1 625 130,362	-910 864,356
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-528 824,702	1 946 003,646
VARIATION DE TRESORERIE		3 607 150,849	-3 226 672,164
Trésorerie au début de l'exercice société nouvellement intégré		-3 689 555,412	
Trésorerie au début de l'exercice	17	-4 675 899,038	-1 449 226,874
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18	-4 758 303,601	-4 675 899,038

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2019

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.

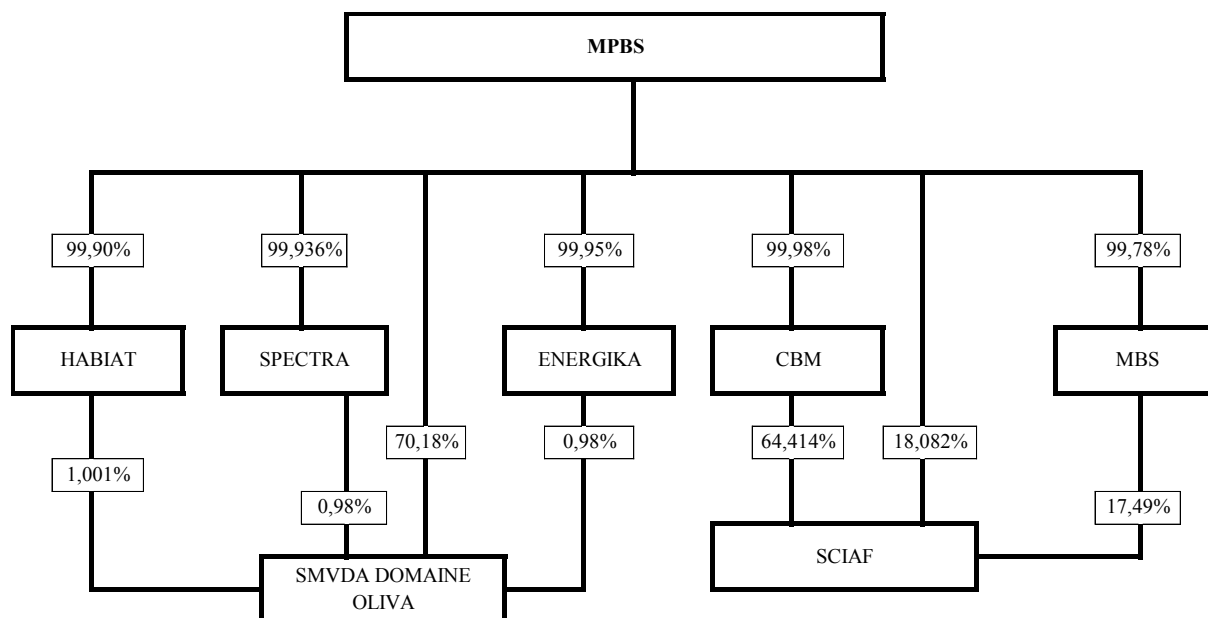
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe,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

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2019 :



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%	99,94%	Exclusif	Intégration globale
ENERGIKA	99,95%	-	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
CBM	99,98%	-	99,98%	99,98%	Exclusif	Intégration globale
MBS	99,78%	-	99,78%	99,78%	Exclusif	Intégration globale
SCIAF	18,082%	81,915%	99,997%	99,945%	Exclusif	Intégration globale
SMVDA DOMAINE OLIVA	70,18%	2,98%	73,160%	73,158%	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

Dans le contexte de la crise sanitaire et économique engendrée par l'émergence du COVID-19 et son expansion depuis le mois de mars 2020, un certain nombre de mesures exceptionnelles ont été prises par le gouvernement Tunisien pour faire face à cette pandémie dont principalement le confinement sanitaire. Il s'agit d'événements non liés à des conditions existantes à la date de clôture qui ne sont pas de nature à nécessiter un ajustement des états financiers de 2019. La baisse des activités liée à cette pandémie et les mesures prises par le gouvernement Tunisien auront un impact sur les états financiers de 2020. Toutefois à la date de publication des états financiers de 2019, la direction ne dispose pas d'assez d'éléments probants permettant d'évaluer ces impacts éventuels mais affirme n'avoir connaissance d'aucune incertitude significative de nature à remettre en cause la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Outre cet événement, le groupe MPBS n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2019 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Good Will - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Good Will - HABITAT	1 110 471,160	1 110 471,160
Good Will - CBM	2 191 136,796	0,000
Good Will - MBS	2 572 177,288	0,000
BAD Will - SCIAF	-39 238,096	0,000
Sous total	6 142 002,323	1 417 926,335
Moins : amortissements	-728 834,480	-425 377,900
Total	5 413 167,842	992 548,434

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Concession brevet et marque	1 829,000	0,000
Site Web	2 000,000	0,000
Logiciels	611 004,058	535 861,444
Sous total	671 233,058	592 261,444
Moins Amortissements	-609 930,585	-501 228,449
	61 302,473	91 032,995

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Terrain	3 153 518,696	1 379 422,006
Bâtiments	4 738 207,426	1 412 435,676
Agencement, aménagement et installation	4 516 594,373	3 546 784,338
Matériels industriels et outillages	17 218 291,458	16 395 499,740
Equipements de bureau	864 156,898	234 576,837
Matériels de transport	4 824 230,485	2 293 640,002
Matériels informatique	422 982,336	325 909,753
Matériel de foire	27 497,997	81 894,980
Immobilisation en cours	2 957 503,922	1 815 017,070
Sous total	38 722 983,591	27 485 180,402
Moins : amortissements	-21 610 137,881	-14 626 894,172
Total	17 112 845,710	12 858 286,230

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 CONSOLIDE 2019

Désignation	Valeurs Brutes				Amortissements				VCN
	31/12/2018	Valeurs brute sociétés nouvellement intégrés 2018	Variation	31/12/2019	31/12/2018	Amort/ sociétés nouvellement intégrés 2018	Variation	31/12/2019	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>									
Logiciels	535 861,444	85 084,889	-9 942,275	611 004,058	484 308,449	77 610,934	26 271,202	588 190,585	22 813,473
Concession brevets		1 829,000		1 829,000				0,000	1 829,000
Site web		2 000,000		2 000,000		2 000,000		2 000,000	0,000
Fonds de commerce	56 400,000			56 400,000	16 920,000		2 820,000	19 740,000	36 660,000
Sous Total	592 261,444	88 913,889	-9 942,275	671 233,058	501 228,449	79 610,934	29 091,202	609 930,585	61 302,473
<u>Immobilisations Corporelles</u>									
Terrain	1 379 422,006	1 774 096,690	0,000	3 153 518,696	0,000			0,000	3 153 518,696
Construction	2 304 261,198	2 083 142,479	350 803,749	4 738 207,426	1 252 329,892	1 575 974,274	161 821,407	2 990 125,573	1 748 081,853
Matériel et outillage Industriel	16 395 499,740	821 723,262	1 068,456	17 218 291,458	9 564 569,048	526 486,660	1 002 474,472	11 093 530,180	6 124 761,278
Agencets Aménagts et Installations	3 546 784,339	1 016 166,164	-46 356,130	4 516 594,373	1 497 658,973	860 109,038	285 063,499	2 642 831,510	1 873 762,863
Matériel de transport	2 293 640,002	2 100 944,124	429 646,359	4 824 230,485	1 800 140,309	1 552 567,795	378 523,488	3 731 231,592	1 092 998,893
Matériel Informatique	325 909,753	78 212,355	18 860,228	422 982,336	276 945,699	74 069,193	-1 249,158	349 765,734	73 216,602
Equipement Bureau	234 576,836	624 527,400	5 052,662	864 156,898	168 899,678	600 955,407	9 467,811	779 322,896	84 834,002
Matériel de foire	81 894,980		-54 396,983	27 497,997	66 350,573		-43 020,177	23 330,396	4 167,602
Immobilisations en cours	923 191,548		2 034 312,374	2 957 503,922	0,000			0,000	2 957 503,922
autres immobilisations corp								0,000	0,000
Sous Total	27 485 180,402	8 498 812,474	2 738 990,715	38 722 983,591	14 626 894,172	5 190 162,367	1 793 081,342	21 610 137,881	17 112 845,710
TOTAL	28 077 441,846	8 587 726,363	2 729 048,440	39 394 216,649	15 128 122,621	5 269 773,301	1 822 172,544	22 220 068,466	13 788 189,679

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cautionnements	281 986,850	98 224,812
Titres de participation « SCIAF »	0,000	10,000
Titres de participation B T S	16 000,000	0,000
Titres de participation C N T	1 287,800	0,000
Titres de participation POLYMERE	187 500,000	0,000
Titres de participation « ARIJE ELMEDINA »	50 000,000	50 000,000
Titres de participation « MCS»	200 000,000	100 000,000
Obligations	5 600,000	8 400,000
Total	742 374,650	256 634,812

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Charges à répartir	108 735,147	42 425,457
Total	108 735,147	42 425,457

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Stocks des produits en cours	296 497,218	394 239,948
Stocks des produits finis	1 648 090,523	1 715 247,657
Stocks emballage	54 931,373	55 079,818
Stocks marchandises	10 035 288,543	3 333 647,409
Stocks matière consommable	50 278,100	67 404,740
Stocks matière première	9 268 774,886	8 901 974,019
Stocks pièces de rechange	753 210,393	626 165,119
Total	22 107 071,036	15 093 758,710

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Clients ordinaires	19 151 993,655	15 782 259,696
Clients chèque en caisse	5 466 308,156	5 822 928,854
Clients effet à recevoir	6 121 707,146	3 680 383,559
Client facture à établir	2 301 098,264	148 901,351
Sous total	33 041 107,221	25 434 473,460
Moins : Provisions	-3 024 818,319	-1 260 133,964
Total	30 016 288,902	24 174 339,496

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs débiteurs	1 857,050	0,000
Avance et prêt au personnel	405 388,712	213 610,000
Charges constatés d'avance	132 868,814	115 176,616
Crédit d'impôt sur les sociétés	3 799 559,348	1 434 953,418
Retenues à la source	33 494,959	0,000
Débiteurs divers	46 575,677	20 950,000
Subvention à recevoir	709 855,000	0,000
Produits à recevoir	18 625,272	1 297,190
Crédit de TVA	3 403,060	26 806,116
TVA récupérable	13 549,125	0,000
Total	5 165 177,017	1 812 793,340

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Titres de placement	110 291,659	90 873,206
Bons de trésor	2 500 000,000	2 000 000,000
Total	2 610 291,659	2 090 873,206

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banque	805 408,886	18 329,068
Caisse	45 397,334	6 079,675
Effet à l'encaissement	123 472,634	669 543,036
Total	974 278,854	693 951,779

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Capital social	15 627 150,000	14 206 500,000
Réserves et primes consolidés	15 775 125,875	14 793 678,113
Subvention d'investissement	714 975,524	160 996,476
Résultat consolidé	2 907 804,364	3 498 006,336
Total	35 025 055,763	32 659 180,925

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 31/12/2018	14 206 500	14 793 678	160 996	3 498 006	32 659 181
Distribution de dividendes MPBS		-1 420 650			-1 420 650
Augmentation de capital	420 650	-420 650			0
Affectation de résultat 2018	1 000 000	2 498 006		-3 498 006	0
Ajustement suite au changement périmètre de consolidation		324 737			324 737
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		4			4
Subvention d'investissement			709 855		709 855
Quote-part subvention inscrite au Rst			-155 876		-155 876
Résultat de l'exercice 2019				2 907 804	2 907 804
Situation nette au 31/12/2019	15 627 150	15 775 126	714 976	2 907 804	35 025 056

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Réserves des minoritaires	233 259,721	3 818,088
Résultat des minoritaires	5 914,935	840,157
Total	239 174,656	4 658,245

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2018	3818,088	840,157	4658,245
Distribution de dividendes HABITAT		-400,000	-400,000
Distribution de dividendes SPECTRA		-60,000	-60,000
Distribution de dividendes ENERGIKA		-125,000	-125,000
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-4,000	-4,000
Affectation de résultat 2018	251,157	-251,157	0,000
changement périmètre de consolidation	229190,476		229190,476
Résultat de l'exercice 2019		5 914,935	5914,935
Intérêts des minoritaires au 31/12/2019	233 259,721	5914,935	239 174,656

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Emprunt BT	1 601 900,790	289 156,495
Emprunt UBCI	1 571 428,569	2 142 857,141
Emprunt BIAT	450 000,000	600 000,000
Emprunts Leasing	135 726,778	139 409,611
Total	3 759 056,137	3 171 423,247

14) Cautions reçus

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cautions reçus	17 448,375	0,000
Total	17 448,375	0,000

15) Provision

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

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Fournisseurs d'exploitation	14 745 732,604	6 269 279,298
Fournisseurs d'immobilisation	29 151,607	0,000
Fournisseurs effet à payer	2 957 293,616	1 986 738,308
Fournisseurs facture non parvenue	5 180,151	122 519,192
Total	17 737 357,978	8 378 536,798

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Assurance Groupe	0,000	3 495,923
Clients créditeurs	63 030,385	0,000
Personnel opposition	228,747	0,000
Caisse national de sécurité sociale	484 299,480	350 618,272
Charges à payer	591 671,159	624 393,347
Créditeurs divers	-800,000	-982,907
Comptes courants actionnaire	10 998 981,260	0,000
Etat, impôt et taxe	849 289,661	386 635,359
Actionnaire dividende à payer	340 065,900	0,000
Jetons de présence à payer	20 000,000	0,000
Intéressement	70 600,000	0,000
Personnel rémunération dues	236,197	33 162,159
Produits constatés d'avance	38 596,176	7 292,401
Total	13 456 198,965	1 404 614,554

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Banques (découvert)	5 679 073,066	1 514 645,319
Crédit de gestion	6 920 877,833	9 840 122,577
Intérêt courus	82 631,556	50 082,921
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	1 065 140,277	866 006,912
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	279 518,684	167 372,961
Total	14 027 241,416	12 438 230,690

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ventes marché local	94 374 235,272	59 917 652,673
Ventes export	8 712 977,416	9 753 197,827
Ventes suspension	1 407 057,166	810 591,391
Remise et escomptes accordés	-2 952 139,514	-1 446 462,673
Total	101 542 130,340	69 034 979,218

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Production immobilisée	48 366,396	23 184,717
Total	48 366,396	23 184,717

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Variation de stocks de produits finis et encours de production	228 445,838	143 111,580
Total	228 445,838	143 111,580

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Achats d'approvisionnements consommés	47 363 469,961	40 919 889,436
Achats de marchandises consommés	30 650 651,979	9 975 872,530
Total	78 014 121,940	50 895 761,966

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Salaire et complément de salaire	6 940 551,033	4 694 860,015
Cotisation sociale	1 280 561,341	855 966,411
Cotisation assurance groupe	110 133,625	58 962,835
Frais accessoires aux salaires	155 829,816	145 333,404
Total	8 487 075,815	5 755 122,665

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	2 700 443,267	2 299 956,766
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	54 984,077	49 593,637
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	55 780,653	29 757,000
Sous total - dotation aux amortissements	2 811 207,997	2 379 307,403
Dotation aux provisions – Clients douteux	798 829,456	389 442,610
Sous total – dotation aux provisions	798 829,456	389 442,610
Total	3 610 037,453	2 768 750,013

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Services extérieurs	2 066 556,186	1 530 971,736
Impôts et taxes	517 540,357	335 034,619
Frais bancaires	397 121,446	157 381,785
Frais de mission, réception et déplacement	476 719,251	671 113,735
Frais de transport sur achat et vente	728 297,955	192 933,812
Frais postaux et télécommunication	80 918,614	65 878,605
Honoraires et commissions	358 991,203	75 535,871
Publicité et relations publique	539 956,178	448 190,101
Jetons de présence	72 000,000	40 000,000
Total	5 238 101,190	3 517 040,264

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits des bons de trésors	212 177,076	188 999,456
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	86 491,028	38 908,339
Total	298 668,104	227 907,795

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	3 186 964,786	1 371 663,228
Autres charges financières	440 321,609	483 891,369
Pénalités de retard	27 063,964	2 298,851
Perte de change	172 801,028	369 073,342
Gain de change	-1 134 018,773	-69 366,837
Total	2 693 132,614	2 157 559,953

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Produits sur cession d'immobilisation	95 598,789	127 481,476
Profits exceptionnels (Remboursements assurance et autres)	97 345,095	38 559,615
Quote-part subvention d'investissement	0,000	61 683,396
Reprise sur provision	0,000	42 662,786
Subvention d'exploitation	0,000	42 395,521
Total	192 943,884	312 782,794

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Impôt sur les sociétés	972 094,174	757 304,049
Total	972 094,174	757 304,049

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
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
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition CBM	109 556,840	0,000
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS	128 608,864	0,000
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SCIAF	-5 605,442	0,000
Total	303 456,579	70 896,317

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

1) Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	3 613 058,415	2 771 281,339
Ajustement de consolidation	-3 020,962	-2 531,325
Total	3 610 037,453	2 768 750,014

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Ajustement de consolidation	303 456,579	70 896,317
Total	303 456,579	70 896,317

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 039 715,692	-1 095 846,304
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	1 039 715,692	-1 095 846,304

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	3 523 017,880	-3 004 165,645
Ajustement de consolidation	-120 749,143	-172 591,342
Total	3 402 268,737	-3 176 756,987

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 088 157,094	1 390 166,820
Ajustement de consolidation	-26 082,079	-427 385,718
Total	-1 114 239,173	962 781,102

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 554 993,935	-5 819 001,832
Ajustement de consolidation	120 749,143	172 591,342
Total	-1 434 244,792	-5 646 410,490

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-136 080,076	-582 458,144
Ajustement de consolidation	26 082,079	427 385,717
Total	-109 997,997	-155 072,427

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 946 248,996	-1 391 359,116
Ajustement de consolidation	23 158,533	2 206,150
Total	-3 923 090,462	-1 389 152,966

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

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	138 916,000	127 770,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	138 916,000	127 770,000

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-194 580,569	-891 473,980
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-194 580,569	-891 473,980

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	24 546,000	-35 800,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	24 546,000	-35 800,000

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	222 500,000	750 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	222 500,000	750 000,000

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Distribution de dividendes MPBS	-1 420 601,200	-1 217 682,900
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-1 420 601,200	-1 217 682,900

14) Dividendes versées aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Distribution de dividendes HABITAT	-400,000	-250,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-60,000	-90,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-125,000	-100,000
Distribution de dividendes CBM	-111 473,200	0,000
Distribution de dividendes MBS	-105 445,000	0,000
Distribution de dividendes SCIAF	-5 424,000	0,000
Total	-222 927,200	-440,000

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 499 885,685	3 215 325,902
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	2 499 885,685	3 215 325,902

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2019	Solde au 31/12/2018
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 625 130,362	-910 864,356
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-1 625 130,362	-910 864,356

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie sociétés nouvellement intégrés	-3 689 555,412
Trésorerie début d'exercice	-4 675 899,038
Total	-8 365 454,450

18) Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
trésorerie fin d'exercice	-4 758 303,601
Total	-4 758 303,601

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2019**

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

Un total bilan de.....	84 311 533,290 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de.....	2 907 804,364 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2019, 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.

Observation

Sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur le point figurant à la note « *V Evénements postérieurs à la clôture de l'exercice* » relative aux incidences de la pandémie COVID-19.

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 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 12 juin 2020
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF