

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

La Société 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 2013 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 10 juin 2014. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur **Mahmoud ZAHAF**.

BILAN CONSOLIDE 2013

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2013	2012
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/13	Au 31/12/12
			(pro forma)
Actifs immobilisés			
Ecarts d'acquisition	1	1 347 030,018	1 417 926,335
Immobilisations incorporelles		289 986,552	215 726,309
Moins : amortissements		-163 393,833	-142 811,440
<i>S/Total</i>	2	<u>126 592,719</u>	<u>72 914,869</u>
Immobilisations corporelles		13 962 472,241	12 846 697,897
Moins : amortissements		-9 738 803,266	-8 758 631,265
<i>S/Total</i>	3	<u>4 223 668,975</u>	<u>4 088 066,632</u>
Immobilisations financières		128 667,408	136 255,352
Moins : Provisions		-91 500,000	-56 528,000
<i>S/Total</i>	4	<u>37 167,408</u>	<u>79 727,352</u>
Total des actifs immobilisés		5 734 459,120	5 658 635,188
Autres Actifs non courants	5	241 428,603	30 298,313
Total des actifs non courants		5 975 887,723	5 688 933,501
ACTIFS COURANTS			
Stocks		7 172 728,705	6 804 264,379
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>7 172 728,705</u>	<u>6 804 264,379</u>
Clients et comptes rattachés		11 187 213,508	8 758 281,944
Moins : Provisions		-478 023,589	-432 396,752
<i>S/Total</i>	7	<u>10 709 189,919</u>	<u>8 325 885,192</u>
Autres actifs courants	8	538 257,511	833 645,504
Placements et actifs financiers	9	32 737,310	150 352,248
Liquidités et équivalens de liquidités	10	11 737 491,783	27 559,829
Total des actifs courants		30 190 405,228	16 141 707,152
Total des actifs		36 166 292,951	21 830 640,653

BILAN CONSOLIDE 2013

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2013	2012
		Au 31/12/13	Au 31/12/12 (pro forma)
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 300 000,000	8 000 000,000
Primes d'emission		7 909 460,000	509 460,000
Subvention d'investissement		61 530,750	143 285,400
Réserves consolidés		350 532,960	25 274,145
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		20 621 523,710	8 678 019,545
Résultat de l'exercice consolidé		3 158 170,138	1 709 524,564
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	23 779 693,848	10 387 544,109
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		1 244,456	972,455
Résultat des minoritaires		1 152,527	408,860
Total des intérêts minoritaires	12	2 396,983	1 381,315
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	630 609,895	1 007 055,681
Autres passifs non courants	14	400 000,000	400 000,000
Provisions	15	70 000,000	70 000,000
Total des passifs non courants		1 100 609,895	1 477 055,681
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	5 329 066,739	5 638 391,049
Autres passifs courants	17	1 175 738,972	1 337 457,184
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	4 778 786,514	2 988 811,315
Total des passifs courants		11 283 592,225	9 964 659,548
Total des passifs		12 384 202,120	11 441 715,229
Total des capitaux propres et des passifs		36 166 292,951	21 830 640,653

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2013

(Exprimé en dinars)

	Note	2013 Au 31/12/13	2012 Au 31/12/12 (pro forma)
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	38 338 456,864	32 909 726,849
Production immobilisée	2	3 111,278	9 692,756
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		38 341 568,142	32 919 419,605
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	105 097,289	-325 053,315
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	27 553 209,175	24 276 581,855
Charges de personnel	5	3 072 742,260	2 770 364,876
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 303 892,109	1 449 040,166
Autres charges d'exploitation	7	1 971 760,531	1 725 432,325
<i>Total des charges d'exploitation</i>		34 006 701,364	29 896 365,907
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 334 866,778	3 023 053,698
Produits des placements	8	12,610	10 158,966
Charges financières nettes	9	1 124 487,470	825 591,623
Autres gains ordinaires	10	780 473,064	149 872,600
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		3 990 864,982	2 357 493,641
Impôt sur les bénéfices	11	760 646,000	576 663,900
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 230 218,982	1 780 829,741
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 159 322,665	1 709 933,424
Quote-part des intérêts minoritaires		1 152,527	408,860
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 158 170,138	1 709 524,564

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2013

(Exprimé en dinars)

	Note	2013 Au 31/12/13	2012 Au 31/12/12 (pro forma)
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		3 158 170,138	1 709 524,564
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	1 303 892,109	1 443 950,158
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Intérêts sur emprunt	3	77 839,611	76 800,643
. Variation des stocks	4	-368 464,326	-1 673 733,909
. Variation des créances	5	-2 411 278,233	-2 062 443,343
. Variation des autres actifs	6	222 272,413	-115 830,814
. Variation des fournisseurs	7	-326 977,639	1 985 253,771
. Variation des autres passifs	8	-225 693,212	161 801,250
. Plus-value de cession d'immobilisations		-539 533,409	43 102,838
. Reprise sur provisions antérieurs		-30 335,728	0,000
. Quote-part subvention d'investissement		-81 754,650	-81 754,650
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		1 152,527	408,860
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		850 185,918	1 557 975,685
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	-1 584 431,800	-1 339 190,352
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	63 960,000	59 200,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	11	-4 974,056	-12 898,283
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	12	733 904,700	64 500,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		-791 541,156	-1 228 388,635
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	13	11 100 000,000	48 000,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14	-637 402,610	-240 000,000
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	15	-147 000,000	-29 400,000
- Encaissement provenant des emprunts	16	250 048,300	496 502,355
- Remboursement d'emprunts	17	-619 627,325	-637 383,044
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		9 946 018,365	-362 280,689
VARIATION DE TRESORERIE		10 004 663,127	-32 693,639
Trésorerie au début de l'exercice	18	-1 016 812,482	-984 118,843
Trésorerie à la clôture de l'exercice	19	8 987 850,645	-1 016 812,482

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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.

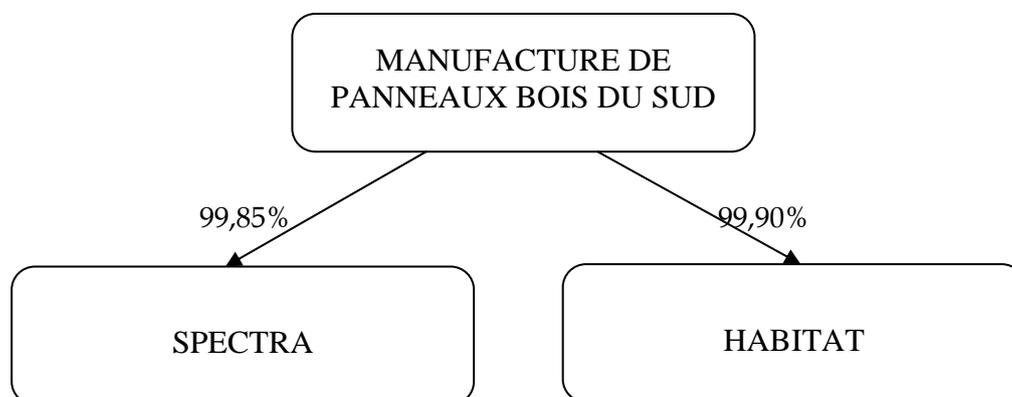
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, 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 2013, de trois sociétés :

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

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2013 :



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	99,85%	-	99,85%	99,85%	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 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 des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

La société «CARTHAGE MEUBLE», n'a pas été consolidée car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- LE RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinars Tunisiens et 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.

V- LES BASES DE MESURE

1. *Immobilisations incorporelles et corporelles*

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation.

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

2. *Immobilisations financières*

Les immobilisations financières sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. A la clôture, elles sont évaluées selon la valeur d'usage.

3. *Stocks*

Le stock des matières premières et des marchandises est valorisé au coût moyen pondéré.

Le stock de produits finis est valorisé au coût de production standard. Cette valeur est estimée selon la fiche technique relative à chaque produit (consommation matière, main d'œuvre directe, heure machine,...)

A la clôture de l'exercice, la différence entre la valeur de réalisation nette et la valeur de comptabilisation fait l'objet le cas échéant d'une provision pour dépréciation.

4. *Clients et comptes rattachés*

Les ventes aux clients étrangers sont enregistrées au cours moyen mensuel du mois précédent et les différences de change dégagées lors des règlements sont constatées dans les comptes de résultat (au niveau de la rubrique « Charges financières nettes »).

Les créances libellées en monnaies étrangères ont fait l'objet d'une actualisation aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

5. *Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires*

Les comptes banques présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

Les opérations en devises ont été converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le cours moyen mensuel du mois précédent.

Les soldes de clôture sont actualisés aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

6. *Prise en compte des revenus*

Les revenus provenant de la vente de marchandises et ou de produits finis sont comptabilisés lors du transfert à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété. En général, ce transfert s'opère lors de la livraison des marchandises et ou des produits finis.

VI- 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.

VII- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière du groupe, constitué par la société MPBS et ses filiales, n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers consolidés.

VIII- HYPOTHESES RETENUES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES PRO FORMA 2012

Pour les besoins de comparabilité, les états financiers consolidés proforma 2012 ont été présentés avec les états financiers consolidés « réel » de 2013. Etant rappelé que pour les besoins de la préparation des états financiers consolidés pro forma de l'exercice 2012, il a été décidé que toutes les opérations de restructurations effectuées (en 2013) pour l'introduction de la société en bourse soient prises en compte pour la détermination du périmètre de consolidation.

Les états financiers consolidés pro forma ont vocation à traduire l'effet sur des informations financières historiques de la réalisation, à une date antérieure à sa survenance réelle ou raisonnablement envisagée, d'une opération ou d'un événement donné. Ils ne sont toutefois pas nécessairement représentatifs de la situation financière ou des performances qui auraient été constatées si l'opération ou l'événement était survenu à une date antérieure à celle de sa survenance réelle ou envisagée. Ces états financiers consolidés proforma sont présentés pour les besoins de comparabilité.

IX- INFORMATIONS DETAILLEES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Good Will - SPECTRA	338 200,693	338 200,693
Good Will - HABITAT	1 221 518,275	1 221 518,275
<i>Sous total</i>	1 559 718,968	1 559 718,968
Moins : amortissements	-212 688,950	-141 792,633
Total	1 347 030,018	1 417 926,335

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	233 586,552	159 326,309
<i>Sous total</i>	289 986,552	215 726,309
Moins Amortissements	-163 393,833	-142 811,440
Total	126 592,719	72 914,869

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	1 316 318,738	1 316 318,738
Agencement, Aménagement et installation	788 108,205	744 512,514
Matériel et Outillages Industriel	8 090 862,511	7 969 035,644
Equipement de bureau	161 486,002	156 311,225
Matériel de transport	1 542 231,444	959 264,345
Matériel informatique	202 124,944	171 798,024
Matériel de foire	56 539,221	56 539,221
Immobilisations en cours	425 379,170	93 496,180
<i>Sous total</i>	13 962 472,241	12 846 697,897
Moins : amortissements	-9 738 803,266	-8 758 631,265
Total	4 223 668,975	4 088 066,632

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 CONSOLIDE PRO FORMA

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2012	Variation	31/12/2013	31/12/2012	Variation	31/12/2013	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Logiciels	159 326,309	74 260,243	233 586,552	139 991,440	20 582,393	160 573,833	73 012,719
Fonds de commerce	56 400,000		56 400,000	2 820,000	0,000	2 820,000	53 580,000
Sous Total	215 726,309	74 260,243	289 986,552	142 811,440	20 582,393	163 393,833	126 592,719
<u>Immobilisations Corporelles</u>							
Terrain	1 379 422,006	0,000	1 379 422,006	0,000		0,000	1 379 422,006
Construction	1 316 318,738	0,000	1 316 318,738	1 042 011,940	37 381,929	1 079 393,869	236 924,869
Matériel et outillage Industriel	7 969 035,644	121 826,867	8 090 862,511	6 257 907,972	701 819,934	6 959 727,906	1 131 134,605
Agencés Aménagés et Installations	744 512,514	43 595,691	788 108,205	484 644,694	54 952,105	539 596,799	248 511,406
Matériel de transport	959 264,345	582 967,099	1 542 231,444	650 482,503	154 907,274	805 389,777	736 841,667
Matériel Informatique	171 798,024	30 326,920	202 124,944	146 774,569	19 035,404	165 809,973	36 314,971
Equipement Bureau	156 311,225	5 174,777	161 486,002	126 000,120	11 696,897	137 697,017	23 788,985
Matériel de foire	56 539,221		56 539,221	50 809,467	378,458	51 187,925	5 351,296
Immobilisations en cours	93 496,180	331 882,990	425 379,170			0,000	425 379,170
Sous Total	12 846 697,897	1 115 774,344	13 962 472,241	8 758 631,265	980 172,001	9 738 803,266	4 223 668,975
TOTAL	13 062 424,206	1 190 034,587	14 252 458,793	8 901 442,705	1 000 754,394	9 902 197,099	4 350 261,694

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cautionnements	35 877,339	32 437,283
Titres de participation (*)	92 790,069	103 818,069
<i>Sous total</i>	128 667,408	136 255,352
Moins : Provisions	-91 500,000	-56 528,000
Total	37 167,408	79 727,352

(*) Les titres de participation se détaillent, au 31 décembre 2013, comme suit :

Participation	Montant
Participation « SCIAF »	10,000
Participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069
TOTAL	92 790,069

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Charges à répartir	29 362,167	30 298,313
Frais préliminaires	212 066,436	0,000
Total	241 428,603	30 298,313

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Stocks des produits en cours	243 727,835	482 092,692
Stocks des produits finis	1 341 821,893	1 208 554,325
Stocks emballage	29 280,247	26 974,196
Stocks Marchandises	827 041,048	896 922,456
Stocks matière consommable	36 224,796	33 795,275
Stocks Matière première	4 296 548,460	3 797 272,303
Stocks pièces de rechange	398 084,426	358 653,132
Total	7 172 728,705	6 804 264,379

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Clients ordinaires	7 251 264,167	5 726 415,847
Clients chèque en caisse	2 905 742,873	1 945 658,734
Clients effets à recevoir	1 028 073,136	1 086 207,363
Clients factures à établir	2 133,332	0,000
Sous total	11 187 213,508	8 758 281,944
Moins : Provisions	-478 023,589	-432 396,752
Total	10 709 189,919	8 325 885,192

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Avances et prêts au personnel	85 893,000	75 140,515
Charges constatés d'avance	36 466,173	31 741,636
Créance sur apport Pro forma	0,000	254 705,518
Crédit de TVA à reporter	14 359,920	62 284,134
Crédit d'impôt sur les bénéfices	398 396,818	389 857,266
Débiteurs divers	141,600	870,200
Produits à recevoir	3 000,000	0,000
TVA Déductible	0,000	19 046,235
Total	538 257,511	833 645,504

9) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Titres de placement	32 737,310	150 352,248
Total	32 737,310	150 352,248

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Banques	11 709 443,493	105,880
Caisses	11 290,679	9 862,920
Effets à l'encaissement	16 757,611	17 591,029
Total	11 737 491,783	27 559,829

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Capital social	12 300 000,000	8 000 000,000
Réserves et primes consolidés	8 259 992,960	534 734,145
Subvention d'investissement	61 530,750	143 285,400
Résultat consolidé	3 158 170,138	1 709 524,564
Total	23 779 693,848	10 387 544,109

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

(Montant arrondi)

	Capital social	Réserves & Primes consolidés	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2012	8 000 000	534 734	143 285	1 709 525	10 387 544
Augmentation de capital	3 700 000	7 400 000			11 100 000
Affectation de résultat 2012	600 000	309 662		-1 709 525	-799 863 (*)
Quote-part subvention inscrite au Rst			-81 755		-81 755
Résultat de l'exercice 2013				3 158 170	3 158 170
Extourne dividendes intra- groupe		15 597			15 597
Situation nette au 31/12/2013	12 300 000	8 259 993	61 530	3 158 170	23 779 693

(*) Dividendes relatifs à l'exercice 2012.

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Réserves des minoritaires	1 244,456	972,455
Résultat des minoritaires	1 152,527	408,860
Total	2 396,983	1 381,315

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2012	972,455	408,860	1 381,315
Distribution de dividendes HABITAT		-136,859	-136,859
Affectation de résultat 2012	272,001	-272,001	0,000
Résultat de l'exercice 2013		1 152,527	1 152,527
Intérêts des minoritaires au 31/12/2013	1 244,456	1 152,527	2 396,983

13) Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Emprunt « BIAT »	305 555,542	638 888,878
Emprunt « BT »	230 508,450	311 864,394
Emprunts Leasing	94 545,903	56 302,409
Total	630 609,895	1 007 055,681

14) Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Comptes courants associés	400 000,000	400 000,000
Total	400 000,000	400 000,000

15) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Provisions pour risques et charges	70 000,000	70 000,000
Total	70 000,000	70 000,000

16) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Fournisseurs d'exploitation	4 427 095,999	4 445 562,669
Fournisseurs effets à payer	885 643,861	1 171 563,282
Fournisseurs factures non parvenues	16 326,879	21 265,098
Total	5 329 066,739	5 638 391,049

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Assurance Groupe	2 678,022	2 799,354
Caisse national de sécurité sociale	192 328,827	170 031,356
Charges à payer	462 167,587	504 456,937
Créditeurs divers	11 150,000	129 998,912
Etat, Impôts et taxes	327 305,889	384 339,500
Personnel rémunération dues	180 108,647	145 831,125
Total	1 175 738,972	1 337 457,184

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Banque (Découvert)	1 466 065,014	979 872,311
Crédits de gestion	2 793 576,124	1 474 500,000
Échéances à moins d'un an sur crédit bancaire	421 468,942	421 468,942
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	97 676,434	112 970,062
Total	4 778 786,514	2 988 811,315

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Chiffre d'affaires local	37 676 846,153	32 437 690,356
Chiffre d'affaires export	1 485 221,470	1 259 059,910
Remises et escomptes accordés	-823 610,759	-787 023,417
Total	38 338 456,864	32 909 726,849

2) Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Production immobilisée	3 111,278	9 692,756
Total	3 111,278	9 692,756

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Variation de stocks de produits finis et encours de production	105 097,289	-325 053,315
Total	105 097,289	-325 053,315

4) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Achats d'approvisionnements consommés "MPBS"	23 579 706,882	21 141 746,891
Achats de marchandises consommés	3 973 502,293	3 134 834,964
Total	27 553 209,175	24 276 581,855

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Salaires et compléments de salaires	2 537 327,959	2 312 782,113
Cotisation CNSS	459 591,832	396 193,766
Cotisation assurance groupe	41 852,395	35 940,491
Frais accessoires aux salaires	33 970,074	25 448,506
Total	3 072 742,260	2 770 364,876

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Dotations aux amortissements - Immobilisations corporelles	1 028 949,787	1 152 672,245
Dotations aux amortissements - Immobilisations incorporelles	20 582,393	10 531,943
Dotations aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	133 397,364	20 563,056
<i>Sous total - dotations aux amortissements</i>	1 182 929,544	1 183 767,244
Dotations aux provisions - Clients douteux	75 962,565	148 772,922
Dotations aux provisions - Titres de participation	45 000,000	46 500,000
Dotations aux provisions - Risques et charges	0,000	70 000,000
<i>Sous total - dotations aux provisions</i>	120 962,565	265 272,922
Total	1 303 892,109	1 449 040,166

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Autres services extérieur	33 318,314	36 236,717
Impôts et taxes	194 239,718	151 410,771
Frais bancaires	104 573,515	89 816,468
Frais de mission, réception et déplacement	210 696,425	178 187,073
Frais de transport sur achat et vente	401 738,647	333 302,333
Frais d'entretien et de réparation	206 073,453	209 709,941
Frais d'installation	27 587,349	11 278,873
Frais postaux et télécommunication	51 974,661	51 925,392
Honoraires et commissions	79 925,733	89 400,036
Loyer	235 785,942	152 966,057
Perte exceptionnelle	12 796,911	43 160,044
Perte sur cession d'immobilisation	2 391,073	61 506,021
Primes d'assurance	69 259,288	65 710,327
Publicité et relations publique	320 550,002	246 129,722
Sous-traitances	20 849,500	4 692,550
Total	1 971 760,531	1 725 432,325

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Produits financiers	0,000	8 494,936
Produits sur cession titres	0,000	1 460,000
Revenus des titres de placement	12,610	204,030
Total	12,610	10 158,966

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Intérêts sur emprunt	772 291,382	614 871,711
Autres charges financières	73 768,249	25 667,966
Pénalités de retard	8 108,251	4 455,284
Pertes de change	311 927,625	198 500,229
Gains de change	-41 608,037	-17 903,567
Total	1 124 487,470	825 591,623

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Produits sur cession d'immobilisation	541 924,482	22 735,183
Profits exceptionnels	112 084,557	28 696,557
Quote-part subvention d'investissement	81 754,650	81 754,650
Reprise sur provisions	30 335,728	5 090,007
Subvention d'exploitation	14 373,647	11 596,203
Total	780 473,064	149 872,600

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Impôts sur les bénéfices	760 646,000	576 663,900
Total	760 646,000	576 663,900

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
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) Dotation aux amortissements & provisions

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 304 350,703	1 444 261,555
Ajustement de consolidation	-458,594	-311,397
Total	1 303 892,109	1 443 950,158

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	0,000	0,000
Ajustement de consolidation	70 896,317	70 896,317
Total	70 896,317	70 896,317

3) Intérêts sur emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques de la société mère	77 839,611	76 800,643
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	77 839,611	76 800,643

4) Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-368 464,326	-1 673 733,909
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-368 464,326	-1 673 733,909

5) Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 411 278,233	-2 062 443,343
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-2 411 278,233	-2 062 443,343

6) Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	222 272,413	-115 830,814
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	222 272,413	-115 830,814

7) Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-326 977,639	1 985 253,771
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-326 977,639	1 985 253,771

8) Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-225 693,212	161 801,250
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-225 693,212	161 801,250

9) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 585 302,620	-1 340 043,863
Ajustement de consolidation	870,820	853,511
Total	-1 584 431,800	-1 339 190,352

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

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	63 960,000	59 200,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	63 960,000	59 200,000

11) Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-4 974,056	-179 898,283
Ajustement de consolidation	0,000	167 000,000
Total	-4 974,056	-12 898,283

12) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	733 904,700	64 500,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	733 904,700	64 500,000

13) Encaissement suit à l'émission d'actions

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	11 100 000,000	215 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	-167 000,000
Total	11 100 000,000	48 000,000

14) Dividendes et autres distributions versés par la société mère

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Distribution de dividendes MPBS	-650 000,000	-240 000,000
Ajustement de consolidation	12 597,390	0,000
Total	-637 402,610	-240 000,000

15) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Distribution de dividendes HABITAT	-150 000,000	-30 000,000
Ajustement de consolidation	3 000,000	600,000
Total	-147 000,000	-29 400,000

16) Encaissement provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	250 048,300	496 502,355
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	250 048,300	496 502,355

17) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2012
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-619 627,325	-637 383,044
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-619 627,325	-637 383,044

18) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	17 591,029
Banques	-979 766,431
Caisses	9 862,920
Autres concours bancaires	-64 500,00
Total	-1 016 812,482

19) Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	16 757,611
Banques	10 243 378,479
Caisses	11 290,679
Autres concours bancaires	-1 283 576,124
Total	8 987 850,645

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2013

Messieurs les Actionnaires,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre société, et par 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 2013, 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

La direction 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'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.

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 planifiions et réalisions 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 sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière du groupe constitué par la société « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » et ses filiales au 31 décembre 2013, ainsi que de leur performance financière et de leurs flux de trésorerie pour l'exercice clos 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.

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'examen du rapport du conseil d'administration sur les comptes consolidés de la société au 31 décembre 2013 et nous n'avons pas relevé de remarques particulières sur les informations y figurant.

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 2014

**Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF**