

BILAN CONSOLIDE 2014

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2014	2013
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/14	Au 31/12/13
Actifs immobilisés			
Ecarts d'aquisition	1	1 276 133,701	1 347 030,018
Immobilisations incorporelles		404 391,453	289 986,552
Moins : amortissements		-210 832,328	-163 393,833
<i>S/Total</i>	2	<u>193 559,125</u>	<u>126 592,719</u>
Immobilisations corporelles		16 252 885,511	13 962 472,241
Moins : amortissements		-10 476 333,356	-9 738 803,266
<i>S/Total</i>	3	<u>5 776 552,155</u>	<u>4 223 668,975</u>
Immobilisations financières		151 107,135	128 667,408
Moins : Provisions		-91 500,000	-91 500,000
<i>S/Total</i>	4	<u>59 607,135</u>	<u>37 167,408</u>
Total des actifs immobilisés		7 305 852,116	5 734 459,120
Autres Actifs non courants	5	138 652,860	241 428,603
Total des actifs non courants		7 444 504,976	5 975 887,723
ACTIFS COURANTS			
Stocks		7 265 619,853	7 172 728,705
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	<u>7 265 619,853</u>	<u>7 172 728,705</u>
Clients et comptes rattachés		14 581 688,935	11 187 213,508
Moins : Provisions		-523 917,457	-478 023,589
<i>S/Total</i>	7	<u>14 057 771,478</u>	<u>10 709 189,919</u>
Autres actifs courants	8	493 131,266	538 257,511
Placements et actifs financiers	9	5 033 562,907	32 737,310
Liquidités et équivalents de liquidités	10	66 188,121	11 737 491,783
Total des actifs courants		26 916 273,625	30 190 405,228
Total des actifs		34 360 778,601	36 166 292,951

BILAN CONSOLIDE 2014

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2014	2013
		<small>Au 31/12/14</small>	<small>Au 31/12/13</small>
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 300 000,000	12 300 000,000
Primes d'emission		7 909 460,000	7 909 460,000
Subvention d'investissement		24 776,100	61 530,750
Réserves consolidés		2 278 900,571	350 532,960
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		22 513 136,671	20 621 523,710
Résultat de l'exercice consolidé		3 914 236,629	3 158 170,138
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	26 427 373,300	23 779 693,848
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		2 208,510	1 244,456
Résultat des minoritaires		847,890	1 152,527
Total des intérêts minoritaires	12	3 056,400	2 396,983
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	383 757,421	630 609,895
Autres passifs non courants	14	0,000	400 000,000
Provisions	15	70 000,000	70 000,000
Total des passifs non courants		453 757,421	1 100 609,895
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	2 829 784,620	5 329 066,739
Autres passifs courants	17	1 283 211,163	1 175 738,972
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	3 363 595,697	4 778 786,514
Total des passifs courants		7 476 591,480	11 283 592,225
Total des passifs		7 930 348,901	12 384 202,120
Total des capitaux propres et des passifs		34 360 778,601	36 166 292,951

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2014

(Exprimé en dinars)

	Note	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	43 029 949,397	38 338 456,864
Production immobilisée	2	14 129,618	3 111,278
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000
<i>Total des produits d'exploitation</i>		43 044 079,015	38 341 568,142
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	-33 192,413	105 097,289
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	30 344 949,439	27 553 209,175
Charges de personnel	5	3 811 497,788	3 072 742,260
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	1 113 493,964	1 303 892,109
Autres charges d'exploitation	7	2 443 313,755	1 971 760,531
<i>Total des charges d'exploitation</i>		37 680 062,533	34 006 701,364
RESULTAT D'EXPLOITATION		5 364 016,482	4 334 866,778
Produits des placements	8	406 687,116	12,610
Charges financières nettes	9	786 676,134	1 124 487,470
Autres gains ordinaires	10	106 470,290	780 473,064
Autres pertes ordinaires		7 145,768	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		5 083 351,986	3 990 864,982
Impôt sur les bénéfices	11	1 097 371,150	760 646,000
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		3 985 980,836	3 230 218,982
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	70 896,317	70 896,317
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		3 915 084,519	3 159 322,665
Quote-part des intérêts minoritaires		847,890	1 152,527
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		3 914 236,629	3 158 170,138

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2014

(Exprimé en dinars)

	Note	2014 Au 31/12/14	2013 Au 31/12/13
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		3 914 236,629	3 158 170,138
- <i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	1 113 493,964	1 303 892,109
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	70 896,317	70 896,317
. Intérêts sur emprunt	3	0,000	77 839,611
. Variation des stocks	4	-92 891,148	-368 464,326
. Variation des créances	5	-3 404 932,332	-2 411 278,233
. Variation des autres actifs	6	108 145,648	222 272,413
. Variation des fournisseurs	7	-2 488 825,214	-326 977,639
. Variation des autres passifs	8	43 627,191	-225 693,212
. Plus-value de cession d'immobilisations		-46 873,300	-539 533,409
. Reprise sur provisions antérieurs		-16 840,885	-30 335,728
. Quote-part subvention d'investissement		-36 754,650	-81 754,650
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		847,890	1 152,527
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation</i>		-835 869,890	850 185,918
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	-2 869 195,554	-1 584 431,800
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	10	348 235,800	63 960,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	11	-28 274,727	-4 974,056
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	12	5 835,000	733 904,700
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement</i>		-2 543 399,481	-791 541,156
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	13	200,000	11 100 000,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	14	-1 230 000,000	-637 402,610
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	15	-191,000	-147 000,000
- Encaissements provenant des emprunts	16	376 337,697	250 048,300
- Remboursement d'emprunts	17	-822 241,913	-619 627,325
- Variation autres passifs non courants	18	-400 000,000	0,000
<i>Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement</i>		-2 075 895,216	9 946 018,365
VARIATION DE TRESORERIE		-5 455 164,587	10 004 663,127
Trésorerie au début de l'exercice	19	8 987 850,645	-1 016 812,482
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	3 532 686,058	8 987 850,645

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2014

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.

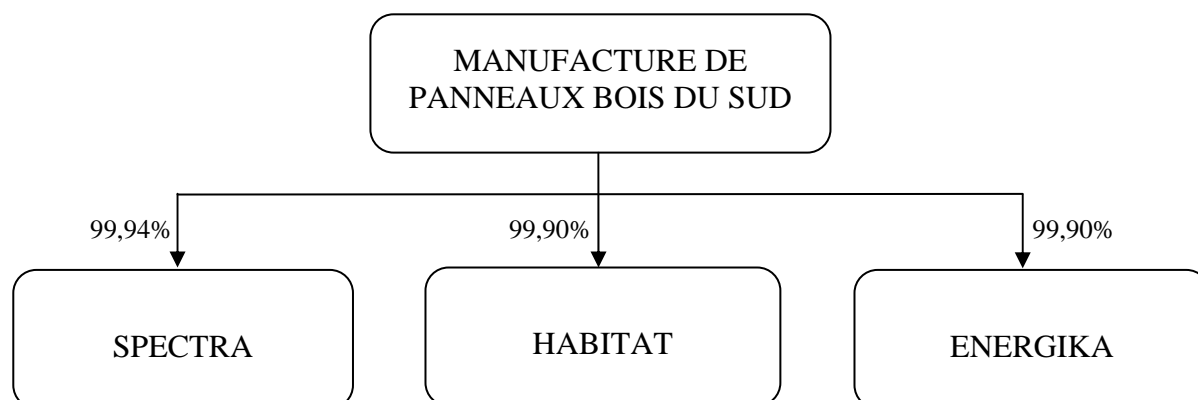
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, 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 2014, 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 2014 :



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	99,90%	-	99,90%	99,90%	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.

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- 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 MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 31 décembre 2014 et la date de publication 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 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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	-283 585,267	-212 688,950
Total	1 276 133,701	1 347 030,018

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fonds de commerce	56 400,000	56 400,000
Logiciels	347 991,453	233 586,552
<i>Sous total</i>	404 391,453	289 986,552
Moins : amortissements	-210 832,328	-163 393,833
Total	193 559,125	126 592,719

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006
Bâtiments	2 130 136,538	1 316 318,738
Agencement, Aménagement et installation	1 031 969,825	788 108,205
Matériels Industriels et Outillages	8 625 002,393	8 090 862,511
Equipements de bureau	179 179,919	161 486,002
Matériels de transport	1 886 147,146	1 542 231,444
Matériels informatique	287 230,624	202 124,944
Matériel de foire	62 433,996	56 539,221
Immobilisation en cours	671 363,064	425 379,170
<i>Sous total</i>	16 252 885,511	13 962 472,241
Moins : amortissements	-10 476 333,356	-9 738 803,266
Total	5 776 552,155	4 223 668,975

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 2014

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2013	Variation	31/12/2014	31/12/2013	Variation	31/12/2014	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Logiciels	233 586,552	114 404,901	347 991,453	160 573,833	44 618,495	205 192,328	142 799,125
Fonds de commerce	56 400,000		56 400,000	2 820,000	2 820,000	5 640,000	50 760,000
<i>Sous Total</i>	<i>289 986,552</i>	<i>114 404,901</i>	<i>404 391,453</i>	<i>163 393,833</i>	<i>47 438,495</i>	<i>210 832,328</i>	<i>193 559,125</i>
<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	813 817,800	2 130 136,538	1 079 393,869	53 815,297	1 133 209,166	996 927,372
Matériel et outillage Industriel	8 090 862,511	534 139,882	8 625 002,393	6 959 727,906	351 642,021	7 311 369,927	1 313 632,466
Agencets Aménagts et Installations	788 108,205	243 861,620	1 031 969,825	539 596,799	69 570,138	609 166,937	422 802,888
Matériel de transport	1 542 231,444	343 915,702	1 886 147,146	805 389,777	214 871,596	1 020 261,373	865 885,773
Matériel Informatique	202 124,944	85 105,680	287 230,624	165 809,973	32 725,401	198 535,374	88 695,250
Equipement Bureau	161 486,002	17 693,917	179 179,919	137 697,017	13 109,606	150 806,623	28 373,296
Matériel de foire	56 539,221	5 894,775	62 433,996	51 187,925	1 796,031	52 983,956	9 450,040
Immobilisations en cours	425 379,170	245 983,894	671 363,064	0,000	0,000	0,000	671 363,064
<i>Sous Total</i>	<i>13 962 472,241</i>	<i>2 290 413,270</i>	<i>16 252 885,511</i>	<i>9 738 803,266</i>	<i>737 530,090</i>	<i>10 476 333,356</i>	<i>5 776 552,155</i>
TOTAL	14 252 458,793	2 404 818,171	16 657 276,964	9 902 197,099	784 968,585	10 687 165,684	5 970 111,280

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cautionnements	44 317,066	35 877,339
Titres de participation « SCIAF »	10,000	10,000
Titres de participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	92 780,069
Obligations	14 000,000	0,000
<i>Sous total</i>	151 107,135	128 667,408
Moins : Provisions	-91 500,000	-91 500,000
Total	59 607,135	37 167,408

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Charges à répartir	31 786,532	29 362,167
Frais préliminaires	106 866,328	212 066,436
Total	138 652,860	241 428,603

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Stocks des produits en cours	282 585,447	243 727,835
Stocks des produits finis	1 336 156,694	1 341 821,893
Stocks emballage	35 074,088	29 280,247
Stocks Marchandises	1 259 982,553	827 041,048
Stocks matière consommable	35 297,106	36 224,796
Stocks Matière première	3 942 432,955	4 296 548,460
Stocks pièces de rechange	374 091,010	398 084,426
Total	7 265 619,853	7 172 728,705

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Clients ordinaires	8 950 634,306	7 251 264,167
Clients chèque en caisse	3 676 651,887	2 905 742,873
Clients effet à recevoir	1 924 186,007	1 028 073,136
Client facture à établir	30 216,735	2 133,332
<i>Sous total</i>	14 581 688,935	11 187 213,508
Moins : Provisions	-523 917,457	-478 023,589
Total	14 057 771,478	10 709 189,919

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Avances et prêts au personnel	87 286,295	85 893,000
Charges constatés d'avance	47 143,363	36 466,173
Etat, crédit de TVA à reporter	0,000	14 359,920
Etat, crédit d'impôt sur les sociétés	298 375,013	398 396,818
Débiteurs divers	20 141,600	141,600
Produits à recevoir	40 184,995	3 000,000
Total	493 131,266	538 257,511

9) Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Titres de placement	33 562,907	32 737,310
Bons de trésor	5 000 000,000	0,000
Total	5 033 562,907	32 737,310

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Banques	19 939,158	11 709 443,493
Caisses	7 429,822	11 290,679
Effets à l'encaissement	38 819,141	16 757,611
Total	66 188,121	11 737 491,783

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves et primes consolidés	10 188 360,571	8 259 992,960
Subvention d'investissement	24 776,100	61 530,750
Résultat consolidé	3 914 236,629	3 158 170,138
Total	26 427 373,300	23 779 693,848

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

Désignation	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2013	12 300 000,000	8 259 992,960	61 530,750	3 158 170,138	23 779 693,848
Affectation de résultat 2013		3 158 170,138		-3 158 170,138	0,000
Distribution de dividendes MPBS		-1 230 000,000			-1 230 000,000
Effet variation du périmètre de consolidation		197,473			197,473
Quote-part subvention inscrite au Rst			-36 754,650		-36 754,650
Résultat de l'exercice 2014				3 914 236,629	3 914 236,629
Situation nette au 31/12/2014	12 300 000,000	10 188 360,571	24 776,100	3 914 236,629	26 427 373,300

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Réserves des minoritaires	2 208,510	1 244,456
Résultat des minoritaires	847,890	1 152,527
Total	3 056,400	2 396,983

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2013	1 244,456	1 152,527	2 396,983
Affectation de résultat 2013	1 152,527	-1 152,527	0,000
Distribution de dividendes HABITAT	-191,000		-191,000
Effet variation du périmètre de consolidation	2,527		2,527
Résultat de l'exercice 2014		847,890	847,890
Intérêts des minoritaires au 31/12/2014	2 208,510	847,890	3 056,400

13) Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Emprunt BIAT	0,000	305 555,542
Emprunt BT	149 152,506	230 508,450
Emprunts Leasing	234 604,915	94 545,903
Total	383 757,421	630 609,895

14) Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Comptes courants associés	0,000	400 000,000
Total	0,000	400 000,000

15) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Fournisseurs d'exploitation	1 907 225,119	4 427 095,999
Fournisseurs effets à payer	916 220,163	885 643,861
Fournisseurs factures non parvenues	6 339,338	16 326,879
Total	2 829 784,620	5 329 066,739

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Assurance Groupe	2 726,912	2 678,022
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	239 265,834	192 328,827
Charges à payer	547 368,551	462 167,587
Créditeurs divers	-1 200,000	11 150,000
Etat, Impôts et taxes	480 467,198	327 305,889
Personnel rémunérations dues	1 127,620	180 108,647
Produits constatés d'avance	13 455,048	0,000
Total	1 283 211,163	1 175 738,972

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Banques (découvert)	1 320 180,903	1 466 065,014
Crédit de gestion	1 483 321,160	2 793 576,124
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	386 911,486	421 468,942
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	173 182,148	97 676,434
Total	3 363 595,697	4 778 786,514

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Ventes marché local	42 629 089,802	37 676 846,153
Ventes export	1 302 090,866	1 485 221,470
Remises et escomptes accordés	-901 231,271	-823 610,759
Total	43 029 949,397	38 338 456,864

2) Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Production immobilisée	14 129,618	3 111,278
Total	14 129,618	3 111,278

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Variation de stocks de produits finis et encours de production	-33 192,413	105 097,289
Total	-33 192,413	105 097,289

4) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Achats d'approvisionnements consommés	25 510 687,904	23 579 706,882
Achats de marchandises consommés	4 834 261,535	3 973 502,293
Total	30 344 949,439	27 553 209,175

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Salaire et complément de salaire	3 152 295,806	2 537 327,959
Cotisation CNSS	547 968,025	459 591,832
Cotisation assurance groupe	44 189,840	41 852,395
Frais accessoires aux salaires	67 044,117	33 970,074
Total	3 811 497,788	3 072 742,260

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	863 024,472	1 028 949,787
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	47 438,495	20 582,393
Dotation aux résorptions - Charges reportées	138 491,207	133 397,364
<i>Sous total - dotation aux amortissements</i>	1 048 954,174	1 182 929,544
Dotation aux provisions – Clients douteux	64 539,790	75 962,565
Dotation aux provisions - Titres de participation	0,000	45 000,000
<i>Sous total – dotation aux provisions</i>	64 539,790	120 962,565
Total	1 113 493,964	1 303 892,109

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Autres services extérieurs	85 961,287	33 318,314
Impôts et taxes	306 488,052	194 239,718
Frais bancaires	134 804,173	104 573,515
Frais de mission, réception et déplacement	199 222,729	210 696,425
Frais de transport sur achat et vente	436 691,060	401 738,647
Frais d'entretien et de réparation	291 696,063	206 073,453
Frais d'installation	17 415,000	27 587,349
Frais postaux et télécommunication	59 145,467	51 974,661
Honoraires et commissions	103 490,327	79 925,733
Loyer	240 273,666	235 785,942
Primes d'assurance	94 031,596	69 259,288
Publicité et relations publique	445 613,356	320 550,002
Sous-traitances	6 202,000	20 849,500
Jetons de présence	20 000,000	0,000
Divers	2 278,979	15 187,984
Total	2 443 313,755	1 971 760,531

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Produits des bons de trésors	405 085,207	0,000
Revenus titres de placement	1 601,909	12,610
Total	406 687,116	12,610

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Intérêts sur emprunts	684 485,540	772 291,382
Autres charges financières	36 399,754	73 768,249
Pénalités de retard	39 280,936	8 108,251
Pertes de change	61 762,871	311 927,625
Gains de change	-35 252,967	-41 608,037
Total	786 676,134	1 124 487,470

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Produits sur cession d'immobilisation	47 200,000	541 924,482
Profits exceptionnels	5 094,045	112 084,557
Quote-part subvention d'investissement	36 754,650	81 754,650
Reprise sur provision	100,000	30 335,728
Subvention d'exploitation	17 321,595	14 373,647
Total	106 470,290	780 473,064

11) Impôt sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Impôt sur les bénéfices	1 097 371,150	760 646,000
Total	1 097 371,150	760 646,000

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2013	Solde au 31/12/2014
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
Total	70 896,317	70 896,317

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

1) Dotations aux amortissements & provisions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 114 348,915	1 304 350,703
Ajustement de consolidation	-854,951	-458,594
Total	1 113 493,964	1 303 892,109

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
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 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	0,000	77 839,611
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	0,000	77 839,611

4) Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-92 891,148	-368 464,326
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-92 891,148	-368 464,326

5) Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 404 932,332	-2 411 278,233
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-3 404 932,332	-2 411 278,233

6) Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	108 145,648	222 272,413
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	108 145,648	222 272,413

7) Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 488 825,214	-326 977,639
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-2 488 825,214	-326 977,639

8) Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	43 627,191	-225 693,212
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	43 627,191	-225 693,212

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 874 437,627	-1 585 302,620
Ajustement de consolidation	5 242,073	870,820
Total	-2 869 195,554	-1 584 431,800

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

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	348 235,800	63 960,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	348 235,800	63 960,000

11) Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-528 074,727	-4 974,056
Ajustement de consolidation	499 800,000	0,000
Total	-28 274,727	-4 974,056

12) Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	5 835,000	733 904,700
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	5 835,000	733 904,700

13) Encaissement suit à l'émission d'actions

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	500 000,000	11 100 000,000
Ajustement de consolidation	-499 800,000	0,000
Total	200,000	11 100 000,000

14) Dividendes et autres distributions versés par la société mère

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Distribution de dividendes MPBS	-1 230 000,000	-650 000,000
Ajustement de consolidation	0,000	12 597,390
Total	-1 230 000,000	-637 402,610

15) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Distribution de dividendes HABITAT	-191 000,000	-150 000,000
Ajustement de consolidation	190 809,000	3 000,000
Total	-191,000	-147 000,000

16) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	376 337,697	250 048,300
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	376 337,697	250 048,300

17) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-822 241,913	-619 627,325
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-822 241,913	-619 627,325

18) Variation des autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 31/12/2013
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-400 000,000	0,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-400 000,000	0,000

19) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2013
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

20) Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Solde au 31/12/2014
Effets à l'encaissement	38 819,141
Banques	-1 300 241,745
Caisses	7 429,822
Autres concours bancaires	-213 321,160
Bons de trésor	5 000 000,000
Total	3 532 686,058

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE 2014

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 2014, 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 34 360 778,601 TND et un résultat bénéficiaire net consolidé (part du groupe) de 3 914 236,629 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 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 DE PANNEAUX BOIS DU SUD et ses filiales au 31 décembre 2014, ainsi que de sa performance financière et de ses 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 2014 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 27 Avril 2015
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF