

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 2020 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 19 juin 2021. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes Monsieur Sleheddine ZAHAF.

BILAN CONSOLIDE 2020

(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2020	2019
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/20	Au 31/12/19
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	5 109 711,264	5 413 167,842
Immobilisations incorporelles		653 699,958	671 233,058
Moins : amortissements		-604 721,267	-609 930,585
<i>S/Total</i>	2	48 978,691	61 302,473
Immobilisations corporelles		42 822 331,731	38 722 983,591
Moins : amortissements		-23 674 727,526	-21 610 137,881
<i>S/Total</i>	3	19 147 604,206	17 112 845,710
Immobilisations financières		601 436,062	742 374,650
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	4	601 436,062	742 374,650
Total des actifs immobilisés		24 907 730,222	23 329 690,675
Autres Actifs non courants	5	152 786,338	108 735,147
Total des actifs non courants		25 060 516,560	23 438 425,822
ACTIFS COURANTS			
Stocks		24 552 383,921	22 107 071,036
Moins : Provisions		0,000	0,000
<i>S/Total</i>	6	24 552 383,921	22 107 071,036
Clients et comptes rattachés		35 143 098,629	33 041 107,221
Moins : Provisions		-2 814 574,027	-3 024 818,319
<i>S/Total</i>	7	32 328 524,602	30 016 288,902
Autres actifs courants	8	4 869 817,681	5 165 177,017
Placements et actifs financiers	9	2 107 463,139	2 610 291,659
Liquidités et équivalents de liquidités	10	1 451 170,916	974 278,854
Total des actifs courants		65 309 360,259	60 873 107,468
Total des actifs		90 369 876,819	84 311 533,290

BILAN CONSOLIDE 2020
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		20 668 860,000	15 627 150,000
Primes d'émission		8 809 638,000	1 704 110,000
Subvention d'investissement		559 099,572	714 975,524
réserves spéciales de réinvestissement		806 500,000	200 000,000
Réserves consolidés		14 952 133,843	13 871 015,875
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		45 796 231,415	32 117 251,399
Résultat de l'exercice consolidé		759 248,599	2 907 804,364
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	46 555 480,014	35 025 055,763
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		238 030,660	233 259,721
Résultat des minoritaires		-17 598,758	5 914,935
Total des intérêts minoritaires	12	220 431,903	239 174,656
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	12 538 774,514	3 759 056,137
Autres passifs non courants	14	17 448,375	17 448,375
Provisions	15	50 000,000	50 000,000
Total des passifs non courants		12 606 222,889	3 826 504,512
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	16	16 328 182,618	17 737 357,978
Autres passifs courants	17	1 908 875,671	13 456 198,965
Concours bancaires et autres passifs financiers	18	12 750 683,724	14 027 241,416
Total des passifs courants		30 987 742,013	45 220 798,359
Total des passifs		43 593 964,902	49 047 302,871
Total des capitaux propres et des passifs		90 369 876,819	84 311 533,290

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2020

(Exprimé en dinars)

	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	89 243 657,922	101 542 130,340
Production immobilisée	2	21 237,130	48 366,396
Autres produits d'exploitation		334 204,230	520 264,243
Total des produits d'exploitation		89 599 099,282	102 110 760,979
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	3	274 734,249	228 445,838
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	4	68 466 837,422	78 014 121,940
Charges de personnel	5	8 255 569,006	8 487 075,815
Dotations aux amortissements et aux provisions	6	2 889 916,339	3 610 037,453
Autres charges d'exploitation	7	4 793 391,542	5 238 101,190
Total des charges d'exploitation		84 680 448,558	95 577 782,236
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 918 650,724	6 532 978,743
Produits des placements	8	208 798,601	298 668,104
Charges financières nettes	9	3 587 343,645	2 693 132,614
Autres gains ordinaires	10	368 332,060	192 943,884
Autres pertes ordinaires		102 865,375	142 188,065
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		1 805 572,365	4 189 270,052
Impôt sur les bénéfices	11	760 465,945	972 094,174
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		1 045 106,420	3 217 175,878
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	12	303 456,579	303 456,579
Eléments extraordinaire		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		741 649,841	2 913 719,299
Quote-part des intérêts minoritaires		-17 598,758	5 914,935
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		759 248,599	2 907 804,364

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2020

(Exprimé en dinars)

	Note	2020 Au 31/12/20	2019 Au 31/12/19
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		759 248,599	2 907 804,364
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	2 889 916,339	3 610 037,453
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	303 456,579	303 456,579
. Variation des stocks	3	-2 445 312,885	1 039 715,692
. Variation des créances	4	-2 101 991,408	3 402 268,737
. Variation des autres actifs	5	-411 667,144	-1 114 239,173
. Variation des fournisseurs	6	-1 409 175,360	-1 434 244,792
. Variation des autres passifs	7	-548 355,294	-109 997,997
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-32 644,428	-74 845,994
. Reprise sur provisions antérieurs		-308 974,972	-262 230,875
. Quote-part subvention d'investissement		-155 875,952	-155 875,952
. Modification comptable		0,000	-27 578,394
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		-17 598,758	5 914,935
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		-3 478 974,684	8 090 184,583
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-4 933 327,127	-3 923 090,463
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	115 940,000	138 916,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	10	-54 801,412	-194 580,569
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	188 100,000	24 546,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-4 684 088,539	-3 954 209,032
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	12	200,000	222 500,000
- Caution reçu		0,000	17 448,375
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	0,000	-1 420 601,200
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	14	-73 260,400	-222 927,200
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		709 855,000	
- Encaissements provenant des emprunts	15	12 599 709,090	2 499 885,685
- Remboursement d'emprunts	16	-1 790 297,480	-1 625 130,362
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		11 446 206,210	-528 824,702
VARIATION DE TRESORERIE		3 283 142,987	3 607 150,849
Trésorerie au début de l'exercice société nouvellement intégré		0,000	-3 689 555,412
Trésorerie au début de l'exercice	17	-4 758 303,601	-4 675 899,038
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18	-1 475 160,614	-4 758 303,601

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2020

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.

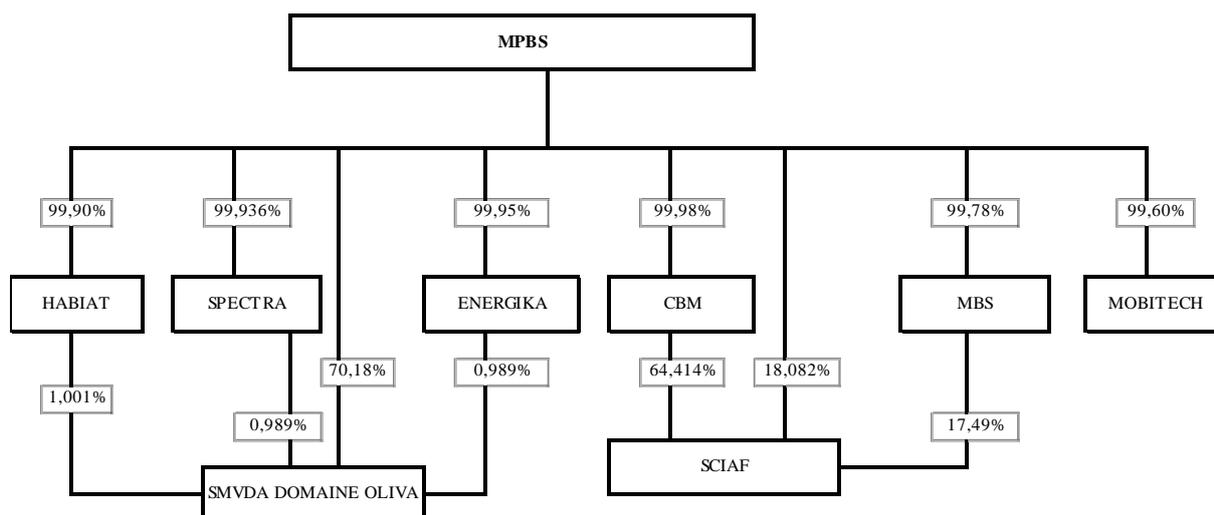
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe,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

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2020 :



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Société	% de contrôle			% d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode de consolidation
	Direct	Indirect	Total			
MPBS	-	-	-	100%	Société mère	Intégration globale
HABITAT	99,90%	-	99,90%	99,90%	Exclusif	Intégration globale
SPECTRA	99,94%	-	99,94%	99,94%	Exclusif	Intégration globale
ENERGIKA	99,95%	-	99,95%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
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
MOBITECH	99,60%		99,60%	99,60%	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- FAIT MARQUANT DE L'EXERCICE

Depuis le mois de mars 2020 un événement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus) dont l'impact financier sur l'activité et la situation financière de la société en 2020 se traduisant par une baisse du chiffre d'affaires consolidé de 12,11% par rapport à l'exercice 2019 et une baisse du résultat net de 73,89% par rapport à la même période.

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le Groupe « MPBS » n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2020 et la date d'arrêté des états financiers consolidés, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures du groupe.

VII- NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

A. NOTES RELATIVES AU BILAN

1) Ecart d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
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	2 191 136,796
Good Will - MBS	2 572 177,288	2 572 177,288
BAD Will - SCIAF	-39 238,096	-39 238,096
Sous total	6 142 002,323	6 142 002,323
Moins : amortissements	-1 032 291,059	-728 834,480
Total	5 109 711,263	5 413 167,842

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fonds de commerce	0,000	56 400,000
Concession brevet et marque	1 829,000	1 829,000
Site Web	7 821,200	2 000,000
Logiciels	644 049,758	611 004,058
Sous total	653 699,958	671 233,058
Moins Amortissements	-604 721,267	-609 930,585
Total	48 978,691	61 302,473

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Terrain	3 153 518,696	3 153 518,696
Bâtiments	7 206 729,576	4 738 207,426
Agencement, aménagement et installation	4 862 867,937	4 516 594,373
Matériels industriels et outillages	19 203 128,267	17 218 291,458
Equipements de bureau	905 032,892	864 156,898
Matériels de transport	5 402 638,783	4 824 230,485
Matériels informatique	466 557,530	422 982,336

Matériel de foire	27 497,997	27 497,997
Immobilisation en cours	1 594 360,053	2 957 503,922
<i>Sous total</i>	42 822 331,731	38 722 983,591
Moins : amortissements	-23 674 727,526	-21 610 137,881
Total	19 147 604,206	17 112 845,710

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 2020

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2019	Variation	31/12/2020	31/12/2019	Variation	31/12/2020	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Logiciels	611 004,058	33 045,700	644 049,758	585 370,585	16 952,966	602 323,551	41 726,207
Concessions et Brevets	1 829,000		1 829,000			0,000	1 829,000
Site web	2 000,000	5 821,200	7 821,200	2 000,000	397,716	2 397,716	5 423,484
Fonds de commerce	56 400,000	-56 400,000	0,000	22 560,000	-22 560,000	0,000	0,000
Sous Total	671 233,058	-17 533,100	653 699,958	609 930,585	-5 209,318	604 721,267	48 978,691
<u>Immobilisations Corporelles</u>							
Terrain	3 153 518,696	0,000	3 153 518,696	0,000	0,000	0,000	3 153 518,696
Construction	4 738 207,426	2 468 522,150	7 206 729,576	2 990 125,573	215 822,165	3 205 947,738	4 000 781,838
Matériel et outillage Industriel	17 218 291,458	1 984 836,809	19 203 128,267	11 093 530,180	1 119 815,595	12 213 345,775	6 989 782,492
Agencs Aménagts et Installations	4 516 594,373	346 273,564	4 862 867,937	2 642 831,510	373 390,422	3 016 221,932	1 846 646,005
Matériel de transport	4 824 230,485	578 408,298	5 402 638,783	3 731 231,592	277 841,796	4 009 073,388	1 393 565,395
Matériel Informatique	422 982,336	43 575,194	466 557,530	349 765,734	44 462,717	394 228,451	72 329,079
Equipement Bureau	864 156,898	40 875,994	905 032,892	779 322,896	32 523,046	811 845,942	93 186,950
Matériel de foire	27 497,997	0,000	27 497,997	23 330,396	733,904	24 064,299	3 433,698
Immobilisations en cours	2 957 503,922	-1 363 143,869	1 594 360,053	0,000	0,000	0,000	1 594 360,053
Sous Total	38 722 983,591	4 099 348,140	42 822 331,731	21 610 137,881	2 064 589,645	23 674 727,526	19 147 604,206
TOTAL	39 394 216,649	4 081 815,040	43 476 031,689	22 220 068,466	2 059 380,327	24 279 448,793	19 196 582,897

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cautionnements	143 848,262	281 986,850
Titres de participation B T S	16 000,000	16 000,000
Titres de participation C N T	1 287,800	1 287,800
Titres de participation POLYMERES	187 500,000	187 500,000
Titres de participation ARIJ EL MEDINA	50 000,000	50 000,000
Titres de participation MCS	200 000,000	200 000,000
Obligations	2 800,000	5 600,000
Total	601 436,062	742 374,650

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Frais préliminaires	40 447,205	0,000
Charges à répartir	112 339,133	108 735,147
Total	152 786,338	108 735,147

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Stocks des produits en cours	309 096,213	296 497,218
Stocks des produits finis	1 655 226,957	1 648 090,523
Stocks emballages	60 142,411	54 931,373
Stocks marchandises	11 648 141,307	10 035 288,543
Stocks matières consommables	58 507,320	50 278,100
Stocks matières premières	9 943 203,014	9 268 774,886
Stocks pièces de rechange	878 066,699	753 210,393
Total	24 552 383,921	22 107 071,036

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Clients ordinaires	19 520 530,020	19 151 993,655
Clients chèque en caisse	4 673 476,377	5 466 308,156
Clients effet à recevoir	7 408 880,349	6 121 707,146
Client facture à établir	3 540 211,883	2 301 098,264
Sous total	35 143 098,629	33 041 107,221
Moins : Provisions	-2 814 574,027	-3 024 818,319
Total	32 328 524,602	30 016 288,902

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs débiteurs	2 399,870	1 857,050
Avances et prêts au personnel	299 797,312	405 388,712
Charges constatées d'avance	130 734,124	132 868,814
Crédit d'impôt sur les sociétés	3 968 469,746	3 799 559,348
Retenues à la source	31 577,476	33 494,959
Débiteurs divers	38 809,225	46 575,677
Subvention à recevoir	0,000	709 855,000
Produits à recevoir	347 262,600	18 625,272
Crédit de TVA	0,000	3 403,060
TVA récupérable	50 767,328	13 549,125
Total	4 869 817,681	5 165 177,017

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Titres de placement	107 463,139	110 291,659
Bons de trésor	2 000 000,000	2 500 000,000
Total	2 107 463,139	2 610 291,659

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banque	1 327 898,837	805 408,886
Caisse	68 143,099	45 397,334
Effet à l'encaissement	55 128,980	123 472,634
Total	1 451 170,916	974 278,854

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Capital social	20 668 860,000	15 627 150,000
Réserves et primes consolidés	23 761 771,843	15 575 125,875
Réserve de réinvestissement	806 500,000	200 000,000
Subvention d'investissement	559 099,572	714 975,524
Résultat consolidé	759 248,599	2 907 804,364
Total	46 555 480,014	35 025 055,763

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

	Capital social	Réserves consolidés	Subvention d'investissement	Réserve de réinvestissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2019	15 627 150	15 575 126	714 976	200 000	2 907 804	35 025 056
Augmentation de capital	5 041 710	5 957 258				10 998 968
Affectation de résultat 2019		2 301 304		606 500	-2 907 804	0
Ajustement de consolidation		802				802
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-72 718				-72 718
Quote-part subvention inscrite au Résultat			-155 876			-155 876
Résultat de l'exercice 2020					759 249	759 249
Situation nette au 31/12/2020	20 668 860	23 761 772	559 100	806 500	759 249	46 555 480

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Réserves des minoritaires	238 030,660	233 259,721
Résultat des minoritaires	-17 598,758	5 914,935
Total	220 431,903	239 174,656

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

	Réserves	Résultat	Total
Intérêts des minoritaires au 31/12/2019	233 260	5 915	239 175
Distribution de dividendes HABITAT		-141	-141
Distribution de dividendes SPECTRA		-58	-58
Distribution de dividendes ENERGIKA		-95	-95
Distribution de dividendes CBM		-12	-12
Distribution de dividendes MBS		-154	-154
Changement de périmètre	200		200
Régularisation/distribution dividendes minoritaires		-82	-82
Affectation de résultat 2019	5 373	-5 373	0
Ajustement de consolidation	-802		-802
Résultat de l'exercice 2020		-17 599	-17 599
Intérêts des minoritaires au 31/12/2020	238 031	-17 599	220 432

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Emprunt bancaire	12 242 232,156	3 623 329,359
Emprunts Leasing	296 542,358	135 726,778
Total	12 538 774,514	3 759 056,137

14) Cautions reçus

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cautions reçus	17 448,375	17 448,375
Total	17 448,375	17 448,375

15) Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
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 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Fournisseurs d'exploitation	14 527 534,256	14 745 732,604
Fournisseurs d'immobilisation	57 829,385	29 151,607
Fournisseurs effet à payer	1 732 005,655	2 957 293,616
Fournisseurs facture non parvenue	10 813,322	5 180,151
Total	16 328 182,618	17 737 357,978

17) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Assurance Groupe	18 174,000	0,000
Clients créditeurs	91 338,274	63 030,385
Personnel opposition	228,747	228,747
Caisse nationale de sécurité sociale	486 433,111	484 299,480
Charges à payer	487 949,857	591 671,159
Créditeurs divers	-840,192	-800,000
Comptes courants actionnaires	0,000	10 998 981,260
Etat, impôt et taxe	790 144,009	849 289,661
Actionnaires dividendes à payer	30 065,900	340 065,900
Jetons de présence à payer	0,000	20 000,000
Intéressements	0,000	70 600,000
Personnel rémunération dues	0,000	236,197
Produits constatés d'avance	5 381,965	38 596,176
Total	1 908 875,671	13 456 198,965

18) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Banques (découvert)	3 304 982,829	5 679 073,066
Crédit de gestion	6 297 304,183	6 920 877,833
Intérêt courus	74 044,518	82 631,556
Échéance à moins d'un an sur crédit bancaire	2 807 369,907	1 065 140,277
Échéance à moins d'un an sur crédit leasing	266 982,287	279 518,684
Total	12 750 683,724	14 027 241,416

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ventes marché local	84 433 416,145	94 374 235,272
Ventes export	6 148 923,833	8 712 977,416
Ventes suspension	1 636 699,674	1 407 057,166
Remise et escomptes accordés	-2 975 381,730	-2 952 139,514
Total	89 243 657,922	101 542 130,340

2) Productions immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Production immobilisée	21 237,130	48 366,396
Total	21 237,130	48 366,396

3) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Variation de stocks de produits finis et encours de production	274 734,249	228 445,838
Total	274 734,249	228 445,838

4) Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Achats d'approvisionnements consommés	37 553 537,003	47 363 469,961
Achats de marchandises consommés	30 913 300,419	30 650 651,979
Total	68 466 837,422	78 014 121,940

5) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Salaires et complément de salaires	6 748 677,269	6 940 551,033
Cotisation sociale	1 179 281,059	1 280 561,341
Cotisation assurance groupe	97 030,498	110 133,625
Frais accessoires aux salaires	230 580,180	155 829,816
Total	8 255 569,006	8 487 075,815

6) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Dotation aux amortissements - Immobilisations corporelles	2 708 625,394	2 700 443,267
Dotation aux amortissements - Immobilisations incorporelles	17 589,534	54 984,077
Dotation aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	64 970,731	55 780,653
Sous total - dotation aux amortissements	2 791 185,659	2 811 207,997
Dotation aux provisions – Clients douteux	98 730,680	798 829,456
Sous total – dotation aux provisions	98 730,680	798 829,456
Total	2 889 916,339	3 610 037,453

7) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Services extérieurs	1 967 968,942	2 066 556,186
Impôts et taxes	475 949,651	517 540,357
Frais bancaires	363 105,780	397 121,446
Frais de mission, réception et déplacement	129 163,395	476 719,251
Frais de transport sur achat et vente	735 155,707	728 297,955
Frais postaux et télécommunication	119 098,786	80 918,614
Honoraires et commissions	474 769,664	358 991,203
Publicité et relations publique	458 179,617	539 956,178
Jetons de présence	70 000,000	72 000,000
Total	4 793 391,542	5 238 101,190

8) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits des bons de trésors	173 486,103	212 177,076
Revenus titres de placement et intérêt sur créances	35 312,498	86 491,028
Total	208 798,601	298 668,104

9) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Intérêts sur emprunt et intérêts sur crédits de gestion	3 081 321,900	3 186 964,786
Autres charges financières	169 681,535	440 321,609
Pénalités de retard	45 670,028	27 063,964
Perte de change	341 886,783	172 801,028
Gain de change	-51 216,601	-1 134 018,773
Total	3 587 343,645	2 693 132,614

10) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Produits sur cession d'immobilisation	104 799,885	95 598,789
Autres profits (Remboursements assurance et autres)	263 532,175	97 345,095
Total	368 332,060	192 943,884

11) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Impôt sur les sociétés	760 465,945	972 094,174
Total	760 465,945	972 094,174

12) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
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	109 556,840
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS	128 608,864	128 608,864
Dotation aux amortissements - Ecart d'acquisition SCIAF	-5 605,442	-5 605,442
Total	303 456,579	303 456,579

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

1) Dotations aux amortissements et provisions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	2 895 323,236	3 613 058,415
Ajustement de consolidation	-5 406,897	-3 020,962
Total	2 889 916,339	3 610 037,453

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Ajustement de consolidation	303 456,579	303 456,579
Total	303 456,579	303 456,579

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-2 445 312,885	1 039 715,692
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-2 445 312,885	1 039 715,692

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 996 495,541	3 523 017,880
Ajustement de consolidation	-105 495,867	-120 749,143
Total	-2 101 991,408	3 402 268,737

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-398 703,171	-1 088 157,094
Ajustement de consolidation	-12 963,973	-26 082,079
Total	-411 667,144	-1 114 239,173

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 514 671,227	-1 554 993,935
Ajustement de consolidation	105 495,867	120 749,143
Total	-1 409 175,360	-1 434 244,792

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-561 319,267	-136 080,076
Ajustement de consolidation	12 963,973	26 082,079
Total	-548 355,294	-109 997,997

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-5 097 927,482	-3 946 248,996
Ajustement de consolidation	164 600,355	23 158,533
Total	-4 933 327,127	-3 923 090,462

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

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	275 940,000	138 916,000
Ajustement de consolidation	-160 000,000	0,000
Total	115 940,000	138 916,000

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-104 601,412	-194 580,569
Ajustement de consolidation	49 800,000	0,000
Total	-54 801,412	-194 580,569

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	188 100,000	24 546,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	188 100,000	24 546,000

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	200,000	222 500,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	200,000	222 500,000

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Distribution de dividendes	0,000	-1 420 601,200
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	0,000	-1 420 601,200

14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Distribution de dividendes HABITAT	-141,000	-400,000
Distribution de dividendes SPECTRA	-57,900	-60,000
Distribution de dividendes ENERGIKA	-95,500	-125,000
Distribution de dividendes CBM	-24 312,000	-111 473,200
Distribution de dividendes MBS	-28 654,000	-105 445,000
Distribution de dividendes SCIAF	-20 000,000	-5 424,000
Total	-73 260,400	-222 927,200

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	12 599 709,090	2 499 885,685
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	12 599 709,090	2 499 885,685

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2019
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 790 297,480	-1 625 130,362
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-1 790 297,480	-1 625 130,362

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie début d'exercice	-4 758 303,601
Total	-4 758 303,601

18) Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie fin d'exercice	-1 475 160,614
Total	-1 475 160,614

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2020**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De 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 2020 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	90 369 876,819 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	759 248,599 TND

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS » et ses filiales, présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2020, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la

formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société Manufacture De 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 Sfax, le 29 Avril 2021
Le Commissaire aux Comptes
Sleheddine ZAHAF