

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

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 intermédiaires arrêtés au 30 juin 2015 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes Monsieur Mahmoud ZAHAF.

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
ACTIFS NON COURANTS				
ACTIFS IMMOBILISES				
Immobilisations incorporelles	1.1	300 846,559	212 164,853	288 616,309
- Amortissements	1.1	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
		92 952,516	52 665,972	106 306,807
Immobilisations corporelles	1.2	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
- Amortissements	1.2	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
S/Total		5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381
Immobilisations financières	1.3	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
- Provisions	1.3	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
S/Total		3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385
Total Actifs immobilisés		9 153 112,849	8 234 099,518	8 737 148,573
Autres actifs non courants	1.4	82 588,440	176 077,577	135 165,714
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		9 235 701,289	8 410 177,095	8 872 314,287
ACTIFS COURANTS				
Stocks	2.1	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
- Provisions				
S/Total		9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
Clients et comptes rattachés	2.2	13 684 436,155	11 286 877,563	10 978 474,232
- Provisions		-363 964,344	-372 439,276	-382 815,859
S/Total		13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373
Autres actifs courants	2.3	927 418,822	478 750,239	521 169,771
Placements et autres actifs financiers	2.4	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907
Liquidités et équivalents de liquidités	2.5	246 148,246	64 256,347	46 775,899
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		28 642 724,420	23 965 385,788	22 201 829,250
TOTAL DES ACTIFS		37 878 425,709	32 375 562,883	31 074 143,537

BILAN

(Exprimé en dinar tunisien)

	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	3.1	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves	3.2	7 153 735,875	8 362 018,581	8 362 018,581
Autres capitaux propres	3.3	62 931,100	43 130,750	24 776,100
Résultats reportés		3 918 128,587	896 201,829	896 201,829
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		23 434 795,562	21 601 351,160	21 582 996,510
<i>Résultat de l'exercice</i>		<i>2 177 778,579</i>	<i>1 935 646,768</i>	<i>3 228 144,052</i>
Total des Capitaux Propres avant affectation		25 612 574,141	23 536 997,928	24 811 140,562
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	4.1	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	4.2	50 000,000	50 000,000	50 000,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		1 180 393,663	780 829,364	312 923,808
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	5.1	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858
Autres passifs courants	5.2	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007
Concours bancaires et autres passifs financiers	5.3	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		11 085 457,905	8 057 735,591	5 950 079,167
TOTAL DES PASSIFS		12 265 851,568	8 838 564,955	6 263 002,975
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		37 878 425,709	32 375 562,883	31 074 143,537

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinar tunisien)

LIBELLES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
Produits d'exploitation				
Revenus	6.1	18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 083,830
Autres produits d'exploitation		0,000	0,000	0,000
Production immobilisée		0,000	0,000	650,000
Total des produits d'exploitation		18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 733,830
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours		-1 008 771,628	158 180,467	-33 192,413
Achats d'approvisionnements consommés	6.2	14 369 796,277	13 179 631,152	25 510 687,904
Charges de personnel		1 720 648,317	1 530 078,540	3 209 653,306
Dotations aux amortissements et aux provisions	6.4	510 091,696	410 979,506	916 036,400
Autres charges d'exploitation	6.3	833 040,014	830 447,228	1 765 194,601
Total des charges d'exploitation		16 424 804,676	16 109 316,893	31 368 379,798
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 350 612,059	2 252 431,376	4 047 354,032
Charges financières nettes	6.5	299 635,275	328 141,146	699 622,785
Produits des placements	6.6	497 874,928	410 899,806	596 843,251
Autres gains ordinaires	6.7	75 835,767	30 769,932	56 689,454
Autres pertes ordinaires		0,000	0,000	0,000
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		2 624 687,479	2 365 959,968	4 001 263,952
Impôt sur les bénéfices		446 908,900	430 313,200	773 119,900
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinar tunisien)

RUBRIQUES	Ref	MONTANTS AU 30/06/2015	MONTANTS AU 30/06/2014	MONTANTS AU 31/12/2014
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	6	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052
AJUSTEMENT POUR				
Amortissement	7.1	510 091,696	410 979,506	916 036,400
Intérêts sur emprunt		51 435,917	29 418,476	62 052,519
VARIATION DES:				
- Stocks	7.2	-3 109 579,621	-630 490,948	340 050,357
- Créances	7.3	-2 705 961,923	-2 405 430,646	-2 097 027,315
- Autres actifs	7.4	-907 129,764	131 454,752	88 209,623
- Fournisseurs	7.5	3 814 717,135	-1 505 189,978	-2 697 694,008
- Autres passifs	7.6	-83 019,928	112 045,158	68 328,546
- Moins values	7.7	1 090,172	639,290	1 805,037
- Plus values		-24 021,628	0,000	-1 050,000
- Reprise sur provision		-21 682,203	0,000	-10 845,922
- quote-part Subvention		-15 000,000	-18 400,000	-36 754,650
Flux de trésorerie provenant de (affecté à) l'exploitation		-311 281,568	-1 939 327,622	-138 745,361
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	7.8	-658 972,395	-1 182 312,547	-2 570 827,134
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		24 730,000	0,000	1 050,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	7.9	-213 474,159	-511 051,986	-519 674,727
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'investissement		-847 716,554	-1 693 364,533	-3 089 451,861
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
- Encaissements suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
- dividendes et autres distributions		0,000	-1 230 000,000	-1 230 000,000
- Encaissements provenant des emprunts	7.10	1 000 000,000	220 980,000	220 980,000
- Remboursement d'emprunts (principal et intérêts)	7.11	-336 867,647	-254 121,521	-792 856,686
- Subvention d'investissement		53 155,000	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de financement		716 287,353	-1 263 141,521	-1 801 876,686
Variation de trésorerie		-442 710,769	-4 895 833,676	-5 030 073,908
Trésorerie au début de l'exercice	7.12	3 809 894,303	8 839 968,211	8 839 968,211
Trésorerie à la fin de l'exercice	7.13	3 367 183,534	3 944 134,535	3 809 894,303

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2015

I- PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE

La société « MPBS » est une société anonyme constituée en 1980 avec un capital initial de 100 000 TND divisé en 10 000 actions de 10 TND chacune.

Le capital actuel de la société « MPBS » est de Douze Million Trois Cent Mille dinars (12 300 000 TND) divisé en 6 150 000 actions de 2 TND chacune.

La société a principalement pour objet la fabrication et la commercialisation des panneaux de bois.

II- PRINCIPES COMPTABLES

Les états financiers intermédiaires de la société « MPBS » sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la Loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Les états financiers intermédiaires sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2015.

III- LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2015 ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière dont notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de prudence ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de réalisation des revenus.

IV- LES BASES DE MESURE

1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon le taux de 33,33%.

2 Immobilisations corporelles

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

- Construction	5%
- Installation Agencement et Aménagement	10% et 15%
- Matériel et Outillage industriel	15% et 22,5%
- Matériel de transport	20% et 33,33%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de foire	20%

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

3 Stocks

Les stocks de matières premières et fournitures consommables sont valorisés selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût moyen pondéré des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts liés directement à l'acquisition des éléments achetés.

Les stocks des encours de productions sont valorisés au coût standard (coût de la matière première, les frais généraux et la main d'œuvre)

Les stocks des produits finis sont valorisés 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,...)

Le stock final des produits finis est valorisé au coût de production moyen pondéré. 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

Sont logés dans ce compte les créances ordinaires, et les créances matérialisées par des effets.

5 Dettes en monnaies étrangères

Les opérations effectuées en monnaies étrangères sont converties en dinar Tunisien à la date de l'opération, selon le taux de change en vigueur à cette date.

6 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.

7 Prise en compte des revenus

Les revenus provenant de la vente de produits finis sont pris en compte dès la livraison aux clients.

V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE

La situation intermédiaire au 30 juin 2015 a été marquée essentiellement par la participation à l'augmentation de capital de la société « ENERGIKA » pour un montant de 200 000,000 dinars, cette augmentation est réservée à la société « MPBS ».

VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La société « MPBS » n'a pas enregistré entre la date d'arrêté des comptes au 30 juin 2015 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 de l'entreprise.

VII - NOTES COMPLEMENTAIRES

NOTE N° 1 - ACTIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Immobilisations incorporelles	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Amortissements	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
Sous total	92 952,516	52 665,972	106 306,807
Immobilisations corporelles	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
Amortissements	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
Sous total	5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381
Immobilisations financières	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
Provisions	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
Sous total	3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385
Autres actifs non courants	82 588,440	176 077,577	135 165,714
Total	9 235 701,289	8 410 177,095	8 872 314,287

1.1. Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Logiciels	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Sous total	300 846,559	212 164,853	288 616,309
Amortissements	-207 894,043	-159 498,881	-182 309,502
Total	92 952,516	52 665,972	106 306,807

1.2. Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Terrain	1 379 422,006	1 379 422,006	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	1 334 093,738	2 130 136,538
Matériel et outillage industriel	8 977 250,860	8 044 178,483	8 566 906,844
Agencement, Aménagement et Installations	965 162,192	746 898,901	878 486,396
Matériel de transport	1 374 832,557	1 248 113,172	1 277 372,664
Matériel informatique	232 789,235	171 034,455	229 739,235
Equipement bureau	127 274,557	121 900,007	126 182,507
Matériel de foire	21 859,268	21 859,268	21 859,268
Immobilisations corporelles en cours	671 594,932	632 121,589	671 594,932
Avances et acomptes sur immobilisations	0,000	798 782,000	0,000
Sous total	15 880 322,145	14 498 403,619	15 281 700,390
Amortissements	-10 293 132,356	-9 567 843,717	-9 910 355,009
Total	5 587 189,789	4 930 559,902	5 371 345,381

Le tableau ci-après met en relief par nature des immobilisations :

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

Société MPBS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2014	ACQUISITION	CESSION /REGUL	AU 30/06/2015	ANTERIEUR	DOTATION	CESSION /REGUL	CUMUL	AU 30/06/2015
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciel	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	25 584,541	0,000	207 894,043	92 952,516
Sous total	288 616,309	12 230,250	0,000	300 846,559	182 309,502	25 584,541	0,000	207 894,043	92 952,516
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 379 422,006	0,000	0,000	1 379 422,006	0,000	0,000	0,000	0,000	1 379 422,006
Construction	2 130 136,538	0,000	0,000	2 130 136,538	1 133 209,166	36 692,724	0,000	1 169 901,890	960 234,648
Matériel et outillage Industriel	8 566 906,844	410 344,016		8 977 250,860	7 291 104,907	229 397,614	0,000	7 520 502,521	1 456 748,339
Agencement Aménagements et Installations	878 486,396	86 675,796	0,000	965 162,192	489 668,050	34 486,309	0,000	524 154,359	441 007,833
Matériel de transport	1 277 372,664	134 330,283	36 870,390	1 374 832,557	705 193,874	96 367,908	35 071,846	766 489,936	608 342,621
Matériel informatique	229 739,235	3 050,000	0,000	232 789,235	155 097,632	17 809,367	0,000	172 906,999	59 882,236
Equipement bureau	126 182,507	1 092,050	0,000	127 274,557	114 222,112	3 095,271	0,000	117 317,383	9 957,174
Matériel de foire	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	21 859,268	0,000	0,000	21 859,268	0,000
Immobilisations en cours	671 594,932	0,000	0,000	671 594,932	0,000	0,000	0,000	0,000	671 594,932
Sous total	15 281 700,390	635 492,145	36 870,390	15 880 322,145	9 910 355,009	417 849,193	35 071,846	10 293 132,356	5 587 189,789
Total	15 570 316,699	647 722,395	36 870,390	16 181 168,704	10 092 664,511	443 433,734	35 071,846	10 501 026,399	5 680 142,305

1.3. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres de participation	3 508 050,069	3 308 050,069	3 308 050,069
Obligations	10 000,000	10 000,000	10 000,000
Cautionnements	46 420,475	24 323,575	32 946,316
Sous total	3 564 470,544	3 342 373,644	3 350 996,385
Provision sur titres de participation	-91 500,000	-91 500,000	-91 500,000
Total	3 472 970,544	3 250 873,644	3 259 496,385

Le portefeuille des titres au 30 juin 2015, détenus par la société se détaille comme suit:

Désignation	Valeurs brutes	% de détention	Provision
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	99,90%	-
Participation « SPECTRA »	960 955,172	99,85%	-
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	99,95%	-
Participation « CARTHAGE MEUBLES »	92 780,069	90%	91 500,000
Participation « SCIAF »	10,000	0,002%	-
Total	3 508 050,069		91 500,000

1.4. Autres actifs non courants

Désignation	VALEURS BRUTES			RÉSORPTIONS			V.C.N AU 30/06/2015
	AU 31/12/2014	Mouvement	AU 30/06/2015	Antérieures	Résorptions	Cumulées	
Frais préliminaires	311 502,154	0,000	311 502,154	207 668,103	51 917,025	259 585,128	51 917,026
Charges à Répartir	70 663,494	11 250,000	81 913,494	39 331,831	11 910,249	51 242,080	30 671,414
Total	382 165,648	11 250,000	393 415,648	246 999,934	63 827,274	310 827,208	82 588,440

NOTE N° 2- ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Stocks	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300
Clients et comptes rattachés	13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373
Autres actifs courants	927 418,822	478 750,239	521 169,771
Placements et autres actifs financiers	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907
Liquidités et équivalents de liquidités	246 148,246	64 256,347	46 775,899
Total	28 642 724,420	23 965 385,788	22 201 829,250

2.1. Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Matières premières	6 003 942,336	5 061 883,057	3 942 432,955
Pièces de rechange	393 818,198	418 019,484	374 091,010
Matières consommables	42 048,271	30 311,105	35 297,106
Emballages	47 894,347	38 595,698	35 074,088
Produits en cours	754 924,871	332 551,226	282 585,447
Produits finis	1 872 588,898	1 094 818,035	1 336 156,694
Total	9 115 216,921	6 976 178,605	6 005 637,300

2.2. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Clients	7 836 774,723	7 370 541,861	5 791 852,497
Clients effets à recevoir	2 569 278,463	1 352 781,541	1 800 653,515
Clients chèques en caisse	2 998 763,662	2 357 150,014	3 385 968,220
Clients factures à établir	279 619,307	206 404,147	0,000
Sous total	13 684 436,155	11 286 877,563	10 978 474,232
Provisions pour créances douteuses	-363 964,344	-372 439,276	-382 815,859
Total	13 320 471,811	10 914 438,287	10 595 658,373

2.3. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Personnel, avances et prêts	125 821,334	76 652,000	78 866,295
Etat, crédit d'IS	150 376,871	282 271,918	298 375,013
Etat, crédit de TVA	118 020,721	0,000	0,000
Charges constatées d'avance	87 671,125	67 301,321	32 313,468
Produits à recevoir	333 173,771	4 500,000	40 184,995
Compte d'attente	0,000	6 000,000	0,000
Débiteurs divers	112 355,000	42 025,000	71 430,000
Total	927 418,822	478 750,239	521 169,771

2.4. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Titres « BT »	24 000,000	24 000,000	24 000,000
Titres « SICAV »	502 221,120	514,810	1 340,407
Titres « ONE TECH HOLDING »	7 247,500	7 247,500	7 247,500
Bons de trésor	4 500 000,000	5 500 000,000	5 000 000,000
Total	5 033 468,620	5 531 762,310	5 032 587,907

2.5. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Effets à l'encaissement	34 369,527	8 364,032	38 319,141
Banques	194 075,055	37 155,781	5 664,713
Caisse	17 703,664	18 736,534	2 792,045
Total	246 148,246	64 256,347	46 775,899

NOTE N° 3 - CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Capital social	12 300 000,000	12 300 000,000	12 300 000,000
Réserves légales	658 775,875	452 558,581	452 558,581
Primes d'émission	6 494 960,000	7 909 460,000	7 909 460,000
Autres capitaux propres	62 931,100	43 130,750	24 776,100
Résultats reportés	3 918 128,587	896 201,829	896 201,829
Résultat net de l'exercice	2 177 778,579	1 935 646,768	3 228 144,052
Total	25 612 574,141	23 536 997,928	24 811 140,562

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Prime d'émission	Résultat de l'exercice	Total
Situation nette comptable au 31 Décembre 2014	12 300 000,000	452 558,581	896 201,829	24 776,100	7 909 460,000	3 228 144,052	24 811 140,562
Affectation du résultat de l'exercice 2014		206 217,294	3 021 926,758			3 228 144,052	0,000
Dividendes					-1 414 500,000		-1 414 500,000
Subvention d'investissement				53 155,000			53 155,000
Quote-part subvention inscrite au résultat				-15 000,000			-15 000,000
Résultat au 30 Juin 2015						2 177 778,579	2 177 778,579
Situation nette comptable au 30 Juin 2015	12 300 000,000	658 775,875	3 918 128,587	62 931,100	6 494 960,000	2 177 778,579	25 612 574,141

NOTE N° 4 - PASSIFS NON COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunts	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808
Provisions	50 000,000	50 000,000	50 000,000
Total	1 180 393,663	780 829,364	312 923,808

4.1 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Emprunt « BT » (1)	149 152,506	230 508,450	149 152,506
Emprunt « BT » (2)	867 469,855	0,000	0,000
Emprunt « BIAT »	0,000	305 555,542	0,000
Crédits leasing	113 771,302	194 765,372	113 771,302
Total	1 130 393,663	730 829,364	262 923,808

Le tableau ci-après met en relief le montant des crédits, le montant restant dû, les échéances à moins d'un an et les échéances à plus d'un an.

Désignation	Emprunt	Nominal	Capital restant dû	Echéances à moins d'un an	Echéances à plus d'un an
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	BT	1 000 000,000	951 807,220	84 337,365	867 469,855
Crédit "BANQUE DE TUNISIE"	BT	400 000,000	196 610,140	47 457,634	149 152,506
Crédit "BIAT"	BIAT	2 000 000,000	138 888,874	138 888,874	0,000
Crédit Leasing contrat n° 1109917	TUNISIE LEASING	21 796,729	9 179,480	3 816,527	5 362,953
Crédit Leasing contrat n° 0293120	UBCI	220 980,000	142 973,070	34 564,721	108 408,349
Total		3 642 776,729	1 439 458,784	309 065,121	1 130 393,663

4.2 Provisions

Cette rubrique totalise au 30 juin 2015 un montant de 50 000,000 Dinars qui correspond à une provision pour risque antérieurement constituée et inhérente aux activités de la société « MPBS ».

NOTE N° 5 - PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs et comptes rattachés	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858
Autres passifs courants	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007
Concours bancaires et autres passifs financiers	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302
Total	11 085 457,905	8 057 735,591	5 950 079,167

5.1. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Fournisseurs d'exploitation	4 654 038,377	2 625 152,160	1 268 655,815
Fournisseurs effets à payer	1 139 788,083	1 000 062,503	711 422,705
Fournisseurs factures non parvenues	6 098,533	2 497,225	5 129,338
Total	5 799 924,993	3 627 711,888	1 985 207,858

5.2. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Personnel rémunérations dues	128 040,309	127 284,534	0,000
Etat, impôts et taxes	46 376,232	317 763,919	272 734,833
Actionnaires, dividendes à payer	1 414 500,000	0,000	0,000
Organismes sociaux	162 867,911	144 300,705	209 098,993
Créditeurs divers	29 600,000	0,000	0,000
Charges à payer	529 159,585	450 390,461	500 734,133
Produits constatés d'avance	16 959,042	0,000	13 455,048
Total	2 327 503,079	1 039 739,619	996 023,007

5.3. Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Crédits de financement stocks	1 170 000,000	1 270 000,000	1 170 000,000
Crédits préfinancement export	100 000,000	240 000,000	100 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	270 683,873	214 124,302	386 911,486
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	38 381,248	46 037,970	75 055,220
Autres concours bancaires	590 640,065	919 307,330	162 121,160
Découverts bancaires	788 324,647	700 814,482	1 074 760,436
Total	2 958 029,833	3 390 284,084	2 968 848,302

NOTE N°6 - ETAT DE RESULTAT

6.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Ventes locales	18 131 348,030	18 357 119,371	35 392 963,381
Ventes exports	1 037 846,784	376 571,440	921 436,528
Remises escomptes accordés	-393 778,079	-371 942,542	-899 316,079
Total	18 775 416,735	18 361 748,269	35 415 083,830

6.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Achat matières premières	15 030 342,917	12 810 092,517	23 143 544,737
Achat de produits divers	281 985,169	250 512,683	452 911,344
Achat matières consommables	45 678,033	29 051,554	65 000,310
Achat fourniture consommables	3 134,506	1 575,374	3 901,829
Achat emballages	225 237,492	177 725,353	360 539,856
Variations des stocks	-2 100 807,993	-788 671,415	373 242,770
Sous-traitance	603 840,924	466 607,742	908 222,583
Achat pièces de rechange	128 784,243	146 556,250	225 475,728
Achats non stockés	238 418,599	208 748,781	434 941,258
Remises escomptes obtenus	-86 817,613	-122 567,687	-457 092,511
Total	14 369 796,277	13 179 631,152	25 510 687,904

6.3. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Sous-traitance	1 800,000	1 800,000	3 600,000
Loyer	96 113,519	72 991,133	147 922,381
Entretien et réparation	77 922,549	104 150,274	230 942,401
Primes d'assurance	53 076,310	31 183,098	70 712,026
Divers services extérieurs	24 954,742	36 182,831	63 125,953
Rémunération des intermédiaire et honoraire	25 133,608	40 526,955	85 614,005
Publicité	22 469,357	19 539,141	79 774,073
Dons	33 942,380	95 630,000	200 336,280
Transports et déplacements	271 939,535	242 526,464	481 372,983
Missions et réceptions	25 992,769	17 416,947	39 865,974
Frais postaux et de télécommunication	18 859,146	18 635,431	38 928,231
Frais bancaires	66 402,316	57 213,243	103 903,639
Jetons de présence	40 000,000	20 000,000	20 000,000
Autres pertes	1 115,390	15,302	1 848,027
Impôts et taxes divers	89 818,393	89 136,409	230 248,628
Transfert de charges	-16 500,000	-16 500,000	-33 000,000
Total	833 040,014	830 447,228	1 765 194,601

6.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Dot. aux amortissements immobilisations incorporelles	25 584,541	13 964,851	36 775,472
Dot. aux amortissements immobilisations corporelles	417 849,193	322 270,462	717 133,873
Dot. aux provisions pour dépréciation des clients	2 830,688	17 000,000	38 222,505
Dot. aux résorptions des charges reportées	63 827,274	57 744,193	123 904,550
Total	510 091,696	410 979,506	916 036,400

6.5. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Intérêts sur emprunt moyen terme	51 435,917	29 418,476	62 211,898
Intérêts liés au cycle d'exploitation	221 985,417	288 610,107	584 355,729
Pertes de change	57 446,727	21 988,533	56 184,747
Autres charges financières	10 845,355	8 064,475	30 755,119
Gains de change	-42 078,141	-19 940,445	-33 884,708
Total	299 635,275	328 141,146	699 622,785

6.6 Produits des placements

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits des participations	330 798,032	190 809,000	190 809,000
Produits des placements	167 076,896	220 090,806	406 034,251
Total	497 874,928	410 899,806	596 843,251

6.7 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 30/06/2014	Solde au 31/12/2014
Produits de location	1 100,000	500,000	1 900,000
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	24 583,556	130,459	5 328,289
Quote-part subvention d'investissement	15 000,000	18 400,000	36 754,650
Subvention d'exploitation	13 470,008	11 739,473	12 706,515
Reprise sur provision des créances clients	21 682,203	0,000	0,000
Total	75 835,767	30 769,932	56 689,454

NOTE N°7 - ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

7.1 Ajustements pour amortissements et provisions

Désignation	Montant
Dotation aux amortissements des immobilisations incorporelles	25 584,541
Dotation aux amortissements des immobilisations corporelles	417 849,193
Dotation aux provisions dépréciation des comptes clients	2 830,688
Dotation aux résorptions des charges reportées	63 827,274
Total	510 091,696

7.2 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Stocks »	6 005 637,300	9 115 216,921	-3 109 579,621

7.3 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Clients »	11 286 877,563	13 684 436,155	-2 705 961,923

7.4 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2014	Solde au 30/06/2015	Variation
Rubrique « Autres actifs courants »	521 169,771	927 418,822	-406 249,051
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	5 032 587,907	5 033 468,620	-880,713
Reclassement des bons de trésor	-5 000 000,000	-4 500 000,000	-500 000,000
Total	553 757,678	1 460 887,442	-907 129,764

7.5 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	5 799 924,993	1 985 207,858	3 814 717,135

7.6 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2015	Solde au 31/12/2014	Variation
Rubrique « Autres passifs courants »	2 327 503,079	996 023,007	1 331 480,072
Ajustement lié aux dividendes à payer	-1 414 500,000		-1 414 500,000
Total	913 003,079	996 023,007	-83 019,928

7.7 Moins-value de cession

Désignation	Montant
Moins-value sur cession matériel de transport	1 090,172

7.8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-12 230,250
Matériel et outillage industriel	-410 344,016
Matériel de transport	-134 330,283
Agencement, aménagement et installation	-86 675,796
Equipements de bureau	-1 092,050
Matériel informatique	-3 050,000
Charges à répartir	-11 250,000
Total	-658 972,395

7.9 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participation « ENERGIKA »	-200 000,000
Cautionnements payés	-13 474,159
Total	-213 474,159

7.10 Encaissements d'emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédit « BT »	1 000 000,000

7.11 Remboursements d'emprunts

Désignation	Montant
Echéances à moins d'un an sur emprunts	-248 757,758
Crédits leasing	-36 673,972
Intérêts sur emprunts	-51 435,917
Total	-336 867,647

7.12 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Bons de trésor	5 000 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	46 775,899
Autres concours bancaires	-162 121,160
Découverts bancaires	-1 074 760,436
Total	3 809 894,303

7.13 Trésorerie à la fin de l'exercice

Désignation	Montant
Bons de trésor	4 500 000,000
Liquidités et équivalents de liquidités	246 148,246
Autres concours bancaires	-590 640,065
Découverts bancaires	-788 324,647
Total	3 367 183,534

NOTE N°8 - ENGAGEMENT HORS BILAN

Engagements donnés	Au 30/06/2015	Banque	Entreprises liées
Hypothèques	13 710 000,000	13 710 000,000	
Effets escomptés et non échus	3 300 000,000	3 300 000,000	
Caution	2 970 000,000		2 970 000,000
Engagement par signature	5 500 000,000	5 500 000,000	

NOTE N°9 - SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	30/06/2015	31/12/2014
REVENUS & AUTRES PDTS D'EXPLOITATION	18 775 416,735	(DESTOCKAGE DE PRODUCTION)				
PRODUCTION STOCKEE	1 008 771,628					
PRODUCTION IMMOBILISEE	0,000					
TOTAL	19 784 188,363	TOTAL	0,000	PRODUCTION	19 784 188,363	35 448 926,243
PRODUCTION	19 784 188,363	ACHAT CONSOMMES	14 369 796,277	MARGE/COUT MAT.	5 414 392,086	9 938 238,339
MARGE COMMERCIALE						
MARGE / COUT MATIERE	5 414 392,086	AUTRES CH.EXTERNES	718 606,231			
SUBVENTION D'EXPLOITAT°						
TOTAL	5 414 392,086	TOTAL	718 606,231	VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 695 785,855	8 392 140,393
VALEUR AJOUTEE BRUTE	4 695 785,855	IMPOTS & TAXES	89 818,393	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	2 885 319,145	4 952 238,459
		CHARGE DE PERSONNEL	1 720 648,317			
		TOTAL	1 810 466,710			
EXEDENT BRUT D'EXPLOIT. AUTRES PDTS.ORDINAIRES	2 885 319,145	OU INSUF.BRUTE D'EXPLOIT. AUTRES CH. ORDINAIRES	41 115,390	RESULTAT DES ACTIV. ORDINAIRES	2 177 778,579	3 228 144,052
PRODUITS FINANCIERS	75 835,767	CHARGES FINANCIERES	299 635,275			
TRANSFERT & REPRISE DE CHARGES	497 874,928	DOTAT° AUX AMORT.& AUX PROVISIONS ORDINAIRES	510 091,696			
TOTAL	3 475 529,840	TOTAL	1 297 751,261			
RESULTAT POSITIF DES ACTIVITES ORDINAIRES	2 177 778,579	RESULTAT(-) ACTIVITE ORDINAIRES				
GAINS EXTRAORDINAIRES	0,000			RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS		
EFFET POSITIF MODIF.COMPTABLE	0,000	EFFETS NEGATIF DES MODIFICAT° COMPTABLE	0,000			
TOTAL	2 177 778,579	TOTAL			2 177 778,579	3 228 144,052

NOTE N°10 - PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2014	Mouvements de l'exercice		Solde au 30/06/2015
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opération de vente conclue avec des conditions normales	16 839,761	115 689,192	118 212,121	14 316,832
HABITAT	Opération d'achat conclue avec des conditions normales	-381,050	381,050	0,000	0,000
HABITAT	Loyer et frais généraux et autres	37 465,000	16 040,000	1 755,000	51 750,000
SPECTRA	Loyer et frais généraux	13 200,000	1 500,000	0,000	14 700,000
ENERGIKA	Loyer	765,000	600,000	0,000	1 365,000
CARTHAGE MEUBLES	Opération de vente conclue avec des conditions normales	45 026,225	0,000	0,000	45 026,225
CBM	Opération de vente conclue avec des conditions normales	0,000	15 952,070	15 952,070	0,000
MBS	Opération de vente conclue avec des conditions normales	6 163,926	23 513,018	29 676,944	0,000
LE PATIO	Opération de vente conclue avec des conditions normales	10 678,702	0,000	10 678,702	0,000
Total		129 757,564	173 675,330	176 274,837	127 158,057

**SOCIETE MANUFACTURE PANNEAUX
BOIS DU SUD « MPBS »
ROUTE DE GABES KM 1.5- SFAX**

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2015**

Messieurs les Actionnaires,

Nous avons procédé à l'examen des états financiers intermédiaires de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtés au 30 juin 2015. La préparation des états financiers relève de la responsabilité du conseil d'administration de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers sur la base de notre examen limité.

Les états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire net de 2 177 778,579 dinars et un total bilan de 37 878 425,709 dinars.

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs la situation financière de la société MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD « MPBS » arrêtée au 30 juin 2015, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période arrêtée à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fait à Tunis, le 28 Août 2015
Le Commissaire aux Comptes
Mahmoud ZAHAF