

AVIS DES 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 2025 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 13 Juin 2026. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes Mr Sleheddine ZAHAF et Mme Aida Charfi Ep loulou.

BILAN CONSOLIDE 2025
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Note	2025	2024
ACTIFS NON COURANTS		Au 31/12/25	Au 31/12/24
Actifs immobilisés			
Ecart d'acquisition	1	3 592 428,372	3 895 884,951
Immobilisations incorporelles		981 072,062	818 677,371
Moins : amortissements		-792 120,322	-720 478,723
<i>S/Total</i>	2	188 951,740	98 198,648
Immobilisations corporelles		69 459 925,147	63 409 696,186
Moins : amortissements		-37 464 552,592	-34 532 941,048
<i>S/Total</i>	3	31 995 372,555	28 876 755,138
Immobilisations financières		1 601 813,447	1 169 855,733
Moins : Provisions		-75 000,000	-75 000,000
<i>S/Total</i>	4	1 526 813,447	1 094 855,733
Total des actifs immobilisés		37 303 566,114	33 965 694,470
Autres Actifs non courants	5	248 245,271	308 074,790
Total des actifs non courants		37 551 811,385	34 273 769,260
ACTIFS COURANTS			
Stocks		50 585 834,174	47 536 976,055
Moins : Provisions		-492 055,756	-330 106,044
<i>S/Total</i>	6	50 093 778,418	47 206 870,011
Clients et comptes rattachés		55 484 653,608	41 880 158,479
Moins : Provisions		-4 584 496,815	-4 205 202,234
<i>S/Total</i>	7	50 900 156,793	37 674 956,245
Autres actifs courants	8	8 389 290,361	6 674 880,701
Placements et actifs financiers	9	125 867,800	96 471,137
Liquidités et équivalents de liquidités	10	528 252,026	1 485 374,096
Total des actifs courants		110 037 345,398	93 138 552,190
Total des actifs		147 589 156,783	127 412 321,450

BILAN CONSOLIDE 2025

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	2025 Au 31/12/25	2024 Au 31/12/24
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		20 668 860,000	20 668 860,000
Primes d'émission		7 105 528,000	7 105 528,000
Subvention d'investissement		108 379,598	231 463,378
Réserve spéciale de réinvestissement		1 745 400,000	1 745 400,000
Réserves consolidés		29 570 620,406	25 095 368,164
Total des capitaux propres consolidés avant Rst de l'exercice		59 198 788,004	54 846 619,542
Résultat de l'exercice consolidé		8 061 766,911	8 365 882,485
Total des capitaux propres consolidés avant affectation	11	67 260 554,915	63 212 502,027
INTÉRÊTS MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		860 580,519	868 485,304
Résultat des minoritaires		-44 005,816	-6 133,179
Total des intérêts minoritaires	12	816 574,703	862 352,125
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	13	8 110 706,066	8 094 429,415
Autres passifs non courants	14	22 000,000	22 000,000
Provisions		0,000	0,000
Total des passifs non courants		8 132 706,066	8 116 429,415
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	15	24 551 213,678	22 877 318,822
Autres passifs courants	16	13 770 326,380	5 381 308,377
Concours bancaires et autres passifs financier:	17	33 057 781,041	26 962 410,684
Total des passifs courants		71 379 321,099	55 221 037,883
Total des passifs		79 512 027,165	63 337 467,298
Total des capitaux propres et des passifs		147 589 156,783	127 412 321,450

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2025
(Exprimé en dinars)

	Note	2025 Au 31/12/25	2024 Au 31/12/24
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	1	186 917 792,476	161 553 056,883
Production immobilisée	2	87 293,152	66 685,554
Autres produits d'exploitation	3	366 788,250	972 417,626
Total des produits d'exploitation		187 371 873,878	162 592 160,063
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	4	1 202 157,985	-1 702 397,968
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	5	142 627 982,912	123 961 242,425
Charges de personnel	6	13 657 186,252	11 694 234,710
Dotations aux amortissements et aux provisions	7	3 976 583,778	3 610 150,340
Autres charges d'exploitation	8	9 696 828,041	8 582 927,688
Total des charges d'exploitation		171 160 738,968	146 146 157,195
RESULTAT D'EXPLOITATION		16 211 134,910	16 446 002,868
Produits des placements	9	57 814,447	163 174,418
Charges financières nettes	10	5 630 669,004	4 991 087,035
Autres gains ordinaires	11	367 395,810	209 091,177
Autres pertes ordinaires		55 219,853	479 249,133
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 950 456,310	11 347 932,295
Impôt sur les bénéfices	12	2 629 238,636	2 684 726,410
RESULTAT NET DES ENTREPRISES INTEGREES		8 321 217,674	8 663 205,885
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	13	303 456,579	303 456,579
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		8 017 761,095	8 359 749,306
Quote-part des intérêts minoritaires		-44 005,816	-6 133,179
RESULTAT NET (PART DU GROUPE)		8 061 766,911	8 365 882,485

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE 2025

(Exprimé en dinars)

	Note	2025 Au 31/12/25	2024 Au 31/12/24
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
- Résultat net		8 061 766,912	8 365 882,484
- Ajustements pour :			
. Dotation aux amortissements & provisions	1	3 976 583,778	3 610 150,340
. Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	2	303 456,579	303 456,579
. Variation des stocks	3	-3 048 858,119	-17 585 558,990
. Variation des créances	4	-13 539 614,333	1 379 587,493
. Variation des autres actifs	5	-1 598 545,082	-2 076 640,190
. Variation des fournisseurs	6	1 512 722,107	3 306 822,840
. Variation des autres passifs	7	8 246 001,149	1 197 585,192
. Plus-value et moins value de cession d'immobilisations		-209 635,569	57 824,840
. Reprise sur provisions antérieurs		-40 035,663	-805 656,750
. Régularisation		9 312,671	5 600,000
. Quote-part subvention d'investissement		-123 083,780	-165 767,779
. Modification comptable		-66 876,547	-419 881,501
. Quote-part des intérêts minoritaires dans le résultat de l'exercice		-44 005,816	-6 133,179
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		3 439 188,287	-2 832 728,622
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	8	-6 576 445,141	-7 556 392,180
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	9	259 374,227	152 640,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	10	-455 473,381	-66 493,090
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	11	18 516,667	12 450,000
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-6 754 027,628	-7 457 795,270
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Encaissement suit à l'émission d'actions	12	0,000	1 000,000
- Cautions reçues		0,000	3 000,000
- Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	13	-3 823 602,940	-2 066 811,200
- Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	14	-1 786,200	-1 390,380
- Encaissement provenant des subventions d'investissement		0,000	0,000
- Encaissements provenant des emprunts	15	6 297 647,770	4 110 553,706
- Remboursement d'emprunts	16	-4 213 751,957	-3 251 406,669
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-1 741 493,327	-1 205 054,543
VARIATION DE TRESORERIE			
Trésorerie au début de l'exercice	17	-16 338 106,845	-4 842 528,410
Trésorerie à la clôture de l'exercice	18	-21 394 439,513	-16 338 106,845

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES
ARRETES AU 31 DECEMBRE 2025**

I- PRESENTATION

En vertu des dispositions de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

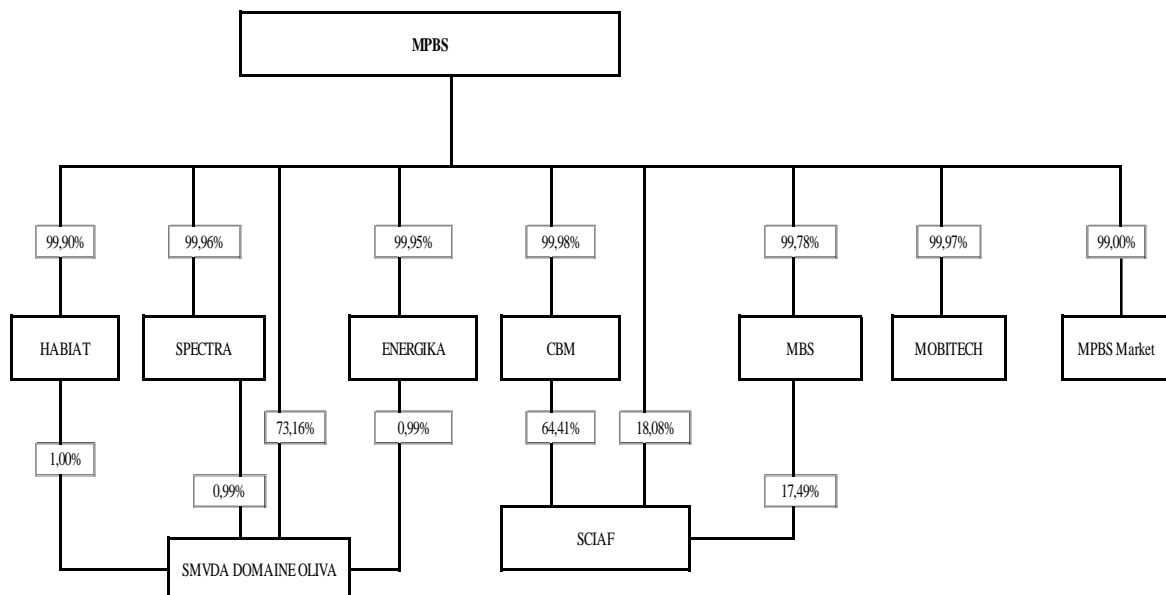
Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société « **MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD** », qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe « MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD » est composé des sociétés suivantes :

- MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD S.A. « MPBS » : société mère ;
- SPECTRA SARL : société filiale ;
- HABITAT SARL : société filiale ;
- ENERGIKA SARL : société filiale ;
- CBM SA : société filiale ;
- MBS SA : société filiale ;
- SCIAF SA : société filiale ;
- SMVDA DONAINE OLIVA SA : société filiale ;
- MOBITECH SARL : société filiale ;
- MPBS MARKET : société filiale ;

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 31 Décembre 2025 :



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	99,954%	-	99,954%	99,96%	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	18,08%	81,91%	100,00%	99,95%	Exclusif	Intégration globale
SMVDA DOMAINE OLIVA	70,18%	2,98%	73,16%	73,16%	Exclusif	Intégration globale
MOBITECH	99,97%		99,97%	99,97%	Exclusif	Intégration globale
MPBS Market	99,00%		99,00%	99,00%	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- INFORMATIONS A FOURNIR

Société	Description
HABITAT	Contrôle fiscal
	La société HABITAT a fait l'objet d'un contrôle fiscal ponctuel couvrant l'exercice 2019. En date du 19 juin 2025, elle a reçu la notification des résultats de ce contrôle, ayant conduit à la constatation d'une perte par effet de modifications comptables au niveau des capitaux propres pour un montant total de 66 876,547 Dinars. Ce montant est réparti comme suit : <ul style="list-style-type: none"> • 37 428,954 Dinars correspondant à la résorption du report d'IS de l'exercice 2018. • 29 447,593 Dinars correspondant à une dette fiscale au titre de l'Impôt sur les sociétés et de la contribution sociale solidaire.
	Contrôle social
SPECTRA	La société HABITAT a fait l'objet d'un contrôle social couvrant la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2024. En date du 27 août 2025, la société a reçu une notification des résultats de ce contrôle et a constaté le montant dû, soit 44 051,419 Dinars en charges de l'exercice 2025.
	Contrôle social
	La société SPECTRA a fait l'objet d'un contrôle social couvrant la période allant du 1er janvier 2022 au 31 décembre 2024. En date du 24 novembre 2025, la société a reçu une notification des résultats de ce contrôle et a constaté le montant dû, soit 59 971,022 Dinars en charges de l'exercice 2025.

MOBITECH	Contrôle fiscal
	Suite à une demande de restitution du crédit de TVA d'un montant de 283 880,607 dinars déposée en date 18 décembre 2024, la société MOBITECH a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi couvrant la période du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2024. En date du 14 novembre 2025, elle a reçu la notification des résultats de ce contrôle, ayant donné lieu à une écriture de régularisation du report d'IS de l'exercice 2024 pour un montant de 1 530,200 Dinars et à la restitution du crédit de TVA pour un montant de 268 955,610 dinars

V- 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-groupes.

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 5%)
- 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 « **MPBS** » 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.

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 2025 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 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Good Will - SPECTRA	307 455,175	307 455,175
Good Will - HABITAT	1 110 471,159	1 110 471,159
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	6 142 002,322	6 142 002,322
Moins : amortissements	-2 549 573,950	-2 246 117,371
Total	3 592 428,372	3 895 884,951

2) Immobilisations incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Site Web encours	21 775,000	14 270,000
Concession brevet et marque	1 829,000	1 829,000
Site Web	37 974,080	34 134,080
Fonds commercial	25 000,000	0,000
Logiciels	894 493,982	768 444,290
Sous total	981 072,062	818 677,370
Moins Amortissements	-792 120,322	-720 478,722
Total	188 951,740	98 198,648

3) Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Terrain	5 770 634,239	5 770 634,239
Bâtiments	13 662 631,211	13 527 847,850
Agencement, aménagement et installation	10 292 435,148	9 133 648,851
Matériels industriels et outillages	19 423 149,118	18 869 997,770
Equipements de bureau	1 383 746,566	1 243 299,504
Matériels de transport	9 566 605,600	8 378 503,596
Matériels informatique	973 413,257	855 048,552
Matériel de foire	78 324,251	30 606,397
Autres immobilisations	5 714 657,120	4 571 420,438
Immobilisation en cours	2 594 328,636	1 028 688,989
Sous total	69 459 925,147	63 409 696,186
Moins : amortissements	-37 464 552,592	-34 532 941,048
Total	31 995 372,555	28 876 755,138

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 2025

Désignation	Valeurs Brutes			Amortissements			VCN
	31/12/2024	Variation	31/12/2025	31/12/2024	Variation	31/12/2025	
<u>Immobilisations Incorporelles</u>							
Logiciels	768 444,291	126 049,691	894 493,982	699 163,321	66 128,167	765 291,488	129 202,494
Concessions et Brevets	1 829,000	0,000	1 829,000	1 829,000	0,000	1 829,000	0,000
Fonds commercial	0,000	25 000,000	25 000,000	0,000	0,000	0,000	25 000,000
Site web	34 134,080	3 840,000	37 974,080	19 486,402	5 513,432	24 999,834	12 974,246
Immobilisations incorporelles en cours	14 270,000	7 505,000	21 775,000	0,000	0,000	0,000	21 775,000
Sous Total	818 677,371	162 394,691	981 072,062	720 478,723	71 641,599	792 120,322	188 951,740
<u>Immobilisations Corporelles</u>							
Terrain	5 770 634,239	0,000	5 770 634,239	0,000	0,000	0,000	5 770 634,239
Construction	13 527 847,850	134 783,361	13 662 631,211	4 508 905,353	350 734,353	4 859 639,706	8 802 991,505
Matériel et outillage Industriel	18 869 997,770	553 151,348	19 423 149,118	16 966 186,625	680 146,515	17 646 333,140	1 776 815,978
Agencs Aménagements et Installations	9 133 648,851	1 158 786,299	10 292 435,150	5 069 925,966	721 233,691	5 791 159,657	4 501 275,492
Matériel de transport	8 378 503,596	1 188 102,004	9 566 605,600	6 015 719,820	942 953,806	6 958 673,626	2 607 931,973
Matériel Informatique	855 048,552	118 364,705	973 413,257	744 875,106	75 509,483	820 384,589	153 028,668
Equipement Bureau	1 243 299,504	140 447,062	1 383 746,566	1 048 195,908	80 467,524	1 128 663,432	255 083,134
Matériel de foire	30 606,397	47 717,854	78 324,251	25 456,758	2 703,915	28 160,673	50 163,578
Immobilisations en cours	1 028 688,989	1 565 639,646	2 594 328,635	0,000	0,000	0,000	2 594 328,635
Autres immobilisations corporelles	4 571 420,438	1 143 236,682	5 714 657,120	153 675,512	77 862,257	231 537,769	5 483 119,351
Sous Total	63 409 696,186	6 050 228,961	69 459 925,147	34 532 941,048	2 931 611,544	37 464 552,592	31 995 372,555
TOTAL	64 228 373,557	6 212 623,652	70 440 997,209	35 253 419,771	3 003 253,143	38 256 672,914	32 184 324,295

4) Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cautionnements	174 537,777	175 537,933
Prêts au personnel	84 375,000	69 530,000
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 « ARIJE ELMEDINA »	50 000,000	50 000,000
Titres de participation « HEALTH TECHFUND »	152 000,000	50 000,000
Titres de participation « MCS »	630 112,870	550 000,000
Titres de participation «PINE NEEDLES SOLUTION »	250 000,000	0,000
Obligations	56 000,000	70 000,000
Total	1 601 813,447	1 169 855,733
Moins : Provisions	-75 000,000	-75 000,000
Total	1 526 813,447	1 094 855,733

5) Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Frais préliminaires	187 896,592	298 880,216
Charges à répartir	60 348,679	9 194,574
Total	248 245,271	308 074,790

6) Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Stocks des produits en cours	543 313,477	586 997,360
Stocks des produits finis	3 528 540,482	4 652 050,584
Stocks emballages	65 868,564	74 073,178
Stocks marchandises	27 713 758,249	27 906 278,951
Stocks matières consommables	1 326 455,719	847 426,696
Autres stocks	4 893,786	159 354,973
Stocks matières premières	15 109 921,558	11 510 996,557
Stocks pièces de rechange	2 293 082,339	1 799 797,756
Total	50 585 834,174	47 536 976,055
Moins : Provisions	-492 055,756	-330 106,044
Total	50 093 778,418	47 206 870,011

7) Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Clients ordinaires	30 339 152,787	21 627 300,674
Clients chèque en caisse	0,000	1 791 407,260
Clients effet à recevoir	4 645 191,024	6 065 551,812
Client facture à établir	15 959 438,901	8 234 314,156
Clients douteux	4 540 870,896	4 161 584,577
Sous total	55 484 653,608	41 880 158,479
Moins : Provisions	-4 584 496,815	-4 205 202,234
Total	50 900 156,793	37 674 956,245

8) Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs débiteurs	317 144,996	0,000
Avances et prêts au personnel	292 361,994	228 901,600
Charges constatées d'avance	722 631,573	546 872,307
Crédit d'impôt sur les sociétés	3 690 067,390	3 859 328,287
Retenues à la source	10 575,356	4 046,000
Débiteurs divers	900 930,212	56 518,440
Factoring	7 695,874	7 695,874
Produits à recevoir	36 503,029	28 746,195
Crédit de TVA	2 207 017,073	1 936 635,627
TVA à restituer	173 408,387	0,000
TVA récupérable	30 954,477	6 136,371
Total	8 389 290,361	6 674 880,701

9) Placements et actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Titres de placement	125 867,800	96 471,137
Total	125 867,800	96 471,137

10) Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Banques	200 021,071	1 309 787,160
Caisse	22 902,320	20 711,347
Effets à l'encaissement	305 328,635	154 875,589
Total	528 252,026	1 485 374,096

11) Capitaux propres

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves et primes consolidés	36 676 148,406	32 200 896,164
Réserves de réinvestissement	1 745 400,000	1 745 400,000
Subvention d'investissement	108 379,598	231 463,378
Résultat consolidé	8 061 766,911	8 365 882,485
Total	67 260 554,915	63 212 502,027

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

	Capital social	Réserves consolidés	Primes d'émission	Subvention d'investissement	Réserve de réinvestissement	Résultat de l'exercice	TOTAL
Situation nette au 31/12/2024	20 668 860	25 095 368	7 105 528	231 463	1 745 400	8 365 882	63 212 502
Affectation de résultat 2024		8 365 882				-8 365 882	0
Distribution de dividende		-3 823 739					-3 823 739
Ajustement de consolidation		53					53
Changement périmètre de consolidation		-134					-134
Modification comptable		-66 810					-66 810
Quote-part subvention inscrite au Résultat				-123 084			-123 084
Résultat de l'exercice 2025						8 061 767	8 061 767
Situation nette au 31/12/2025	20 668 860	29 570 620	7 105 528	108 380	1 745 400	8 061 767	67 260 555

12) Intérêts minoritaires

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Réserves des minoritaires	860 580,519	868 485,304
Résultat des minoritaires	-44 005,816	-6 133,179
Total	816 574,703	862 352,125

13) Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Emprunts bancaires	7 208 703,928	7 595 424,279
Emprunts Leasing	830 811,638	349 814,636
Dettes sociales	71 190,500	149 190,500
Total	8 110 706,066	8 094 429,415

14) Autres passifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cautions reçues	22 000,000	22 000,000
Total	22 000,000	22 000,000

15) Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	22 220 766,793	20 106 609,710
Fournisseurs d'immobilisation	45 382,637	7 771,193
Fournisseurs effet à payer	2 089 956,971	2 735 217,120
Fournisseurs factures non parvenues	195 107,277	27 720,799
Total	24 551 213,678	22 877 318,822

16) Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Assurance Groupe	39 223,515	28 701,000
Clients créditeurs	87 885,884	0,000
Caisse nationale de sécurité sociale	872 490,496	744 264,300
Charges à payer	2 779 548,840	1 800 729,077
Créditeurs divers	515 876,787	24 593,742
Etat, impôts et taxes	1 170 637,800	1 585 620,955
Actionnaire dividende à payer	644,600	508,440
Personnel rémunération dues	33 597,865	20 716,183
Produits constatés d'avance	8 270 420,593	1 176 174,680
Total	13 770 326,380	5 381 308,377

17) Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Banques (découvert)	4 161 895,517	4 297 603,735
Crédit de gestion	24 461 381,200	19 092 245,430
Intérêts courus	42 046,958	169 724,315
Échéances à moins d'un an sur crédits bancaires	3 527 701,019	2 860 621,959
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	864 756,347	542 215,245
Total	33 057 781,041	26 962 410,684

B. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Ventes locales	177 109 824,316	155 419 094,099
Ventes à l' export	10 815 156,058	6 859 205,096
Ventes en suspension	4 116 744,523	3 370 841,345
Remise et escomptes accordés	-5 123 932,421	-4 096 083,657
Total	186 917 792,476	161 553 056,883

2) Productions immobilisées

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Productions immobilisées	87 293,152	66 685,554
Total	87 293,152	66 685,554

3) Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits de location	128 959,919	118 590,080
Subvention d'exploitation	74 708,888	73 542,262
Quote-part des subventions	123 083,780	165 767,779
Reprises sur provision	40 035,663	614 517,505
Total	366 788,250	972 417,626

4) Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Variation de stocks de produits finis et encours de production	1 202 157,985	-1 702 397,968
Total	1 202 157,985	-1 702 397,968

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Achats d'approvisionnements consommés	93 183 880,367	84 168 511,282
Achats de marchandises consommées	49 444 102,545	39 792 731,143
Total	142 627 982,912	123 961 242,425

6) Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Salaire	11 038 260,635	9 657 986,516
Charges sociales légales	2 024 377,457	1 693 197,138
Cotisation assurance groupe	229 348,266	80 623,372
Autres charges de personnel	365 199,894	262 427,684
Total	13 657 186,252	11 694 234,710

7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Dotations aux amortissements - Immobilisations corporelles	3 231 922,816	3 026 944,553
Dotations aux amortissements - Immobilisations incorporelles	71 641,599	68 178,463
Dotations aux résorptions - Charges à répartir et frais préliminaires	82 289,407	48 900,632
Sous total - dotations aux amortissements	3 385 853,822	3 144 023,648
Dotations aux provisions – stock	161 949,712	0,000
Dotations aux provisions sur actifs courants	9 450,000	0,000
Dotations aux provisions – clients douteux	419 330,244	466 126,692
Sous total – dotations aux provisions	590 729,956	466 126,692
Total	3 976 583,778	3 610 150,340

8) Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Services extérieurs	3 338 751,418	2 752 119,135
Impôts et taxes	916 505,645	815 135,932
Frais bancaires	521 702,269	426 998,328
Frais de mission, réception et déplacements	829 344,704	947 158,073
Frais de transport sur achats et ventes	1 651 170,048	1 312 486,655
Frais postaux et télécommunication	160 779,746	152 280,413
Honoraires et commissions	1 091 548,940	952 868,860
Publicité et relations publiques	1 067 025,271	1 103 880,292
Jetons de présence	120 000,000	120 000,000
Total	9 696 828,041	8 582 927,688

9) Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits des bons de trésors	15 500,678	83 809,201
Revenus titres de placements et intérêts sur créance	42 313,769	79 365,217
Total	57 814,447	163 174,418

10) Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Intérêts sur emprunts et intérêts sur crédits de gestion	3 602 878,927	4 032 252,092
Autres charges financières	2 235 384,574	1 282 504,086
Pénalités de retard	106 977,174	25 915,078
Pertes de change	82 196,661	90 359,663
Gains de change	-396 768,332	-439 943,884
Total	5 630 669,004	4 991 087,035

11) Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits sur cession d'immobilisation	218 352,286	86 697,000
Autres profits (Remboursements assurance et autres)	149 043,524	122 394,177
Total	367 395,810	209 091,177

12) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Impôt sur les sociétés	2 629 238,636	2 684 726,410
Total	2 629 238,636	2 684 726,410

13) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisitions

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Dotations aux amortissements - Ecart d'acquisition SPECTRA	15 372,759	15 372,759
Dotations aux amortissements - Ecart d'acquisition HABITAT	55 523,558	55 523,558
Dotations aux amortissements - Ecart d'acquisition CBM	109 556,840	109 556,840
Dotations aux amortissements - Ecart d'acquisition MBS	128 608,864	128 608,864
Dotations 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 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	3 916 999,888	3 571 815,886
Ajustement de consolidation	59 583,890	38 334,454
Total	3 976 583,778	3 610 150,340

2) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Ajustement de consolidation	303 456,579	303 456,579
Total	303 456,579	303 456,579

3) Variations des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-3 048 858,119	-17 585 558,990
Total	-3 048 858,119	-17 585 558,990

4) Variations des créances

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-13 617 928,343	1 369 614,530
Ajustement de consolidation	78 314,010	9 972,963
Total	-13 539 614,333	1 379 587,493

5) Variations des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-1 774 017,345	-2 662 364,796
Ajustement de consolidation	175 472,263	585 724,606
Total	-1 598 545,082	-2 076 640,190

6) Variations des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	1 591 036,117	3 125 656,558
Ajustement de consolidation	-78 314,010	181 166,282
Total	1 512 722,107	3 306 822,840

7) Variations des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	8 421 473,412	1 783 309,798
Ajustement de consolidation	-175 472,263	-585 724,606
Total	8 246 001,149	1 197 585,192

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

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-6 602 786,263	-7 566 044,988
Ajustement de consolidation	26 341,123	9 652,808
Total	-6 576 445,141	-7 556 392,180

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

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	259 374,227	152 640,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	259 374,227	152 640,000

10) Décaissements affectés aux acquisitions d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-505 473,381	-465 493,090
Ajustement de consolidation	50 000,000	399 000,000
Total	-455 473,381	-66 493,090

11) Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	18 516,667	12 450,000
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	18 516,667	12 450,000

12) Encaissements suite à l'émission d'action

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	50 000,000	400 000,000
Ajustement de consolidation	-50 000,000	-399 000,000
Total	0,000	1 000,000

13) Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Distribution de dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-6 476 602,940	-2 066 811,200
Ajustement de consolidation	2 653 000,000	0,000
Total	-3 823 602,940	-2 066 811,200

14) Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Distribution de dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrés	-1 786,200	-1 390,380
Total	-1 786,200	-1 390,380

15) Encaissements provenant des emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	6 297 647,770	4 110 553,706
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	6 297 647,770	4 110 553,706

16) Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cumul des rubriques des sociétés intégrées globalement	-4 213 751,957	-3 251 406,669
Ajustement de consolidation	0,000	0,000
Total	-4 213 751,957	-3 251 406,669

17) Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie début d'exercice	-16 338 106,845
Total	-16 338 106,845

18) Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Trésorerie fine d'exercice	-21 394 439,513
Total	-21 394 439,513

VIII- ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Engagements hors bilan société mère MPBS

Désignation	Valeur totale au 31/12/2025	Tiers Banque	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	35 025 000	35 025 000	
Effets escomptés et non échus	10 779 344	10 779 344	
Cautions			
ENERGIKA			5 250 000
SPECTRA			11 600 000
HABITAT			1 340 000
SMVDA OLIVA			2 474 350
MOBITECH			2 450 000
Total	45 804 344	35 025 000	23 114 350
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	11 912 809	11 912 809	
Effets escomptés et non échus	10 779 344	10 779 344	
Total	22 692 153	22 692 153	

2. Engagements hors bilan société HABITAT

Désignation	Valeur totale au 31/12/2025	Banque	Entreprises liées
<u>Engagements donnés</u>			
Garanties réelles (Hypothèques)	330 000	330 000	
Effets escomptés et non échus	108 326	108 326	
Cautions	1 340 000		
UBCI		500 000	
BIAT		840 000	
Total	1 778 326	1 778 326	
<u>Engagements reçus</u>			
Engagements par signature	0	0	
Effets escomptés et non échus	108 326	108 326	
Cautions	1 558 845		
MPBS			1 340 000
Banques		218 845	
Total	1 667 171	327 171	1 340 000

3. Engagements hors bilan société SPECTRA

Désignation	Valeur totale au 31/12/2025	Banques	Entreprises liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	1 820 000	1 820 000	
Effets escomptés non échus	934 436	934 436	
Caution	11 600 000		
BT		2 800 000	
BIAT		8 800 000	
Total	14 354 436	14 354 436	
Engagements reçus			
Engagements par signature	0	0	
Effets escomptés non échus	934 436	934 436	
Caution	14 120 532		
MPBS			11 600 000
Banques		2 520 532	
Total	15 054 968	3 454 968	11 600 000

4. Engagements hors bilan société ENERGIKA

Désignation	Valeur totale au 31/12/2025	Tiers (Banque)	Entreprises liées
Engagements donnés			
Garanties réelles (Hypothèques)	2 970 000	2 970 000	
Effets escomptés et non échus	1 355 258	1 355 258	
Caution	5 250 000		
BT		1 000 000	
BIAT		4 250 000	
Total	9 575 258	9 575 258	
Engagements reçus			
Engagements par signature	564 052	564 052	
Effets escomptés et non échus	1 355 258	1 355 258	
Caution	5 250 000		
MPBS			5 250 000
Total	7 169 310	1 919 310	5 250 000

5. Engagement hors bilan société MOBITECH

Désignation	Valeur totale au 31/12/2025	Tiers (Banque)	Entreprises liées
Engagements donnés			
Effets escomptés et non échus	652 339	652 339	
Caution	2 450 000		
BIAT		2 450 000	
Total	3 102 339	3 102 339	
Engagements reçus			
Engagements par signature	0	0	
Effets escomptés et non échus	652 339	652 339	
Caution	2 450 000		
MPBS			2 450 000
Total	3 102 339	652 339	2 450 000

6. Engagements hors bilan société CBM

Banques	Montant	Garantie
UBCI	1 350 MD	Titre foncier N° 21319 Z.I Poudrière 1 Sfax
BT	2 350 MD	Titre foncier N° 21319 Z.I Poudrière 1 Sfax
BIAT	1 050 MD	Titre foncier N° 21319 Z.I Poudrière 1 Sfax

7. Engagements hors bilan société MBS

Banque	Montant	Garantie
UBCI	5 950 MD	Titre foncier N° 189517 ZI Charguia Tunis Titre foncier N° 40994 Sousse
BT	6 850 MD 7 650 MD	Titre foncier N° 189517 ZI Charguia Tunis Titre foncier N° 40994 Sousse
BIAT	6 350 MD	Titre foncier N° 75546 Sousse Titre foncier N° 40994 Sousse

IX- INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

1. Cadre de préparation et principe de matérialité financière

La présente note aux états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2025, est établie conformément :

- Au cadre conceptuel de la comptabilité en Tunisie, tel que prévu par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 ;
- Aux recommandations du Conseil du Marché Financier (CMF) relatives à l'intégration d'informations en matière de durabilité dans les notes aux états financiers des sociétés faisant appel public à l'épargne ;
- Aux principes généraux d'information financière liés à la durabilité en référence aux normes IFRS S1 (Obligations générales en matière d'informations financières liées à la durabilité) et IFRS S2 (Informations à fournir en lien avec les changements climatiques).

2. Mode de Gouvernance

Le Conseil d'administration joue un rôle central dans la définition et l'approbation des orientations stratégiques de la société, en veillant à ce qu'elles soient pleinement alignées avec ses valeurs fondamentales et sa raison d'être. Dans cette optique, MPBS engage une démarche progressive visant à intégrer les enjeux ESG dans la stratégie globale du groupe, conduisant à la :

✓ Structuration du rôle du Conseil d'Administration

Le Conseil d'Administration est responsable de la supervision des enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). À ce titre, il assume notamment les responsabilités suivantes :

- La définition et la validation des orientations stratégiques du groupe MPBS en matière de durabilité ;
- L'intégration des thématiques ESG dans les réunions périodiques ;
- La mise en place d'un suivi régulier des indicateurs clés.

✓ Mise en place d'une organisation dédiée

La Direction Générale assure la supervision de la mise en œuvre de la stratégie ESG et veille à l'alignement des objectifs de croissance avec les enjeux de durabilité. À ce titre, elle est responsable de la mise en place d'une organisation dédiée permettant un pilotage structuré des actions ESG et une allocation efficiente des ressources.

✓ Diffusion de la culture ESG

Une politique RSE est en cours de formalisation, avec :

- Sensibilisation des parties prenantes internes ;
- Intégration des objectifs ESG dans les plans d'action opérationnels.

3. Stratégie ESG

La définition d'une stratégie consiste à engager une démarche structurée d'identification des enjeux de durabilité, notamment à travers :

- ✓ Identification des risques et opportunités ESG
 - Analyse des activités, de la chaîne de valeur et de l'environnement réglementaire ;
 - Organisation d'ateliers avec les directions opérationnelles ;

- ✓ Évaluation qualitative des impacts potentiels sur les couts, les revenus, la compétitivité et les investissements ;
- ✓ Prise en considération des risques et opportunités de durabilité identifiés dans les orientations concrètes intégrées à la stratégie globale du groupe MPBS.

4. Gestion des risques et opportunités

Le groupe MPBS a défini une démarche structurée visant à intégrer les risques ESG au sein de son dispositif global de gestion des risques. Ceci consiste à prendre en compte, de manière progressive et systématique, les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance dans les processus existants d'identification, d'évaluation et de suivi des risques.

A la date de clôture de l'exercice arrêté au 31/12/2025, aucun évènement lié aux risques et opportunités de durabilité n'a été identifié comme ayant une incidence financière significative immédiate sur la situation financière, la performance ou les perspectives de la société.

5. Indicateurs quantitatifs et/ou qualitatifs

Pour l'exercice clos au 31 décembre 2025, et compte tenu du niveau de maturité des données et des systèmes d'information et de l'absence d'identification de risques ESG significatifs, le groupe MPBS ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

6. Exposition au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

Le groupe MPBS n'est pas concerné par les risques liés au Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF), les activités de ses filiales ne relevant pas du périmètre d'application du dispositif.

RAPPORT DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2025

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS 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 2025 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	147 589 156,783 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	8 061 766,911 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 2025, 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.

Observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

-La note aux états financiers n°IV : informations à fournir, se rapportant aux contrôles fiscaux et sociaux au niveau des différentes sociétés du groupe MPBS ;

- En application de l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, les filiales CBM, MBS, SPECTRA, ENERGIKA, MOBITECH et HABITAT sont tenues d'établir annuellement un inventaire physique de leurs immobilisations corporelles et de le rapprocher avec la comptabilité à la date de clôture de l'exercice.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point .

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 se 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 2026

Les Co-Commissaires aux Comptes

Sleheddine Zahaf

Aida Charfi Ep Loulou