

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

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 individuels 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 des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Mr Sleheddine ZAHAF et Mme Aida CHARFI LOULOU.

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

S.A. au capital de 20 668 860 dinars

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

BILAN

(Exprimés en dinars)

<i>Actifs</i>	<i>Notes</i>	<i>2025 31/12/2025</i>	<i>2024 31/12/2024</i>
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES			
Immobilisations incorporelles		565 639,802	458 148,455
- Moins: Amortissements		-453 459,158	-434 083,190
S/Total	B-1	112 180,644	24 065,265
Immobilisations corporelles		41 408 446,056	39 906 339,203
- Moins: Amortissements		-26 324 756,501	-24 750 741,460
S/Total	B-2	15 083 689,555	15 155 597,743
Immobilisations financières		18 966 375,555	18 800 867,044
-Moins: Provisions		0,000	0,000
S/Total	B-3	18 966 375,555	18 800 867,044
Total Actifs Immobilisés		34 162 245,754	33 980 530,052
Autres actifs non courants	B-4	20 725,679	7 041,796
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		34 182 971,433	33 987 571,848
ACTIFS COURANTS			
Stocks		21 183 847,944	18 172 113,875
-Moins: Provisions		-261 141,793	-261 141,793
S/Total	B-5	20 922 706,151	17 910 972,082
Clients et comptes rattachés		24 090 469,476	20 106 326,059
-Moins: Provisions		-2 610 719,058	-2 259 660,513
S/Total	B-6	21 479 750,418	17 846 665,546
Autres actifs courants	B-7	3 808 943,723	2 889 872,669
Placements et autres actifs financiers	B-8	66 771,680	50 942,770
Liquidités et équivalents de liquidités	B-9	215 020,905	207 227,679
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		46 493 192,877	38 905 680,746
TOTAL DES ACTIFS		80 676 164,310	72 893 252,594

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

S.A. au capital de 20 668 860 dinars

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

BILAN

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2025 31/12/2025	2024 31/12/2024
Capital social		20 668 860,000	20 668 860,000
Réserves		7 066 886,000	7 066 886,000
Prime d'émission		7 105 528,000	7 105 528,000
Autres capitaux propres		108 379,598	231 463,378
Réserves spéciales de réinvestissement		1 745 400,000	1 745 400,000
Modifications Comptables		0,000	-182 045,319
Résultats reportés		9 195 266,464	7 768 842,525
Total des Cap. Propres avant Résultat de l'exercice		45 890 320,062	44 404 934,584
<i>Résultat de l'Exercice (dont réserve spéciale de réinvestissement de 125 000 TND)</i>	B-10	7 410 805,999	5 432 208,358
Total des Capitaux Propres avant affectation		53 301 126,061	49 837 142,942
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	B-11	3 379 780,174	2 141 551,900
Autres Passifs Financiers	B-12	22 000,000	22 000,000
Provisions		0,000	0,000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		3 401 780,174	2 163 551,900
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-13	4 018 798,971	4 484 971,328
Autres passifs courants	B-14	2 994 432,696	2 020 252,132
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-15	16 960 026,408	14 387 334,292
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		23 973 258,075	20 892 557,752
TOTAL DES PASSIFS		27 375 038,249	23 056 109,652
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		80 676 164,310	72 893 252,594

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

S.A. au capital de 20 668 860 dinars

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

ETAT DE RESULTAT**(Exprimés en dinars)**

	Notes	2025 31/12/2025	2024 31/12/2024
Produits d'exploitation			
Revenus	R-1	105 638 578,825	83 722 518,831
Autres produits d'exploitation	R-2	336 294,546	903 939,002
Production immobilisée	R-3	0,000	5 339,000
Total des Produits d'Exploitation		105 974 873,371	84 631 796,833
Charges d'Exploitation			
Variation des Stocks des produits finis et des en cours (en + ou -)		858 083,153	-1 518 142,540
Achat de marchandises consommées	R-4	83 090 909,351	66 958 044,661
Charges de personnel	R-5	7 481 575,903	6 378 358,211
Dotations aux amortissements et provisions	R-6	2 185 574,343	2 262 999,179
Autres charges d'exploitation	R-7	4 094 087,713	3 485 850,298
Total des Charges d'exploitation		97 710 230,463	77 567 109,809
RESULTAT D'EXPLOITATION		8 264 642,908	7 064 687,024
Charges financières nettes	R-8	2 369 579,479	2 546 017,188
Produits financiers	R-9	2 761 454,942	2 233 638,801
Autres gains ordinaires	R-10	166 485,121	54 988,457
Autres pertes ordinaires	R-11	12 395,154	316 713,720
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOTS		8 810 608,338	6 490 583,374
Impôt sur les bénéfices	R-12	-1 399 802,339	-1 058 375,016
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOTS		7 410 805,999	5 432 208,358
Eléments extraordinaires		0,000	0,000
Résultat net de l'exercice avant modifications comptables		7 410 805,999	5 432 208,358
Effets des Modifications Comptables		0,000	-182 045,319
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		7 410 805,999	5 250 163,039

MANUFACTURE PANNEAUX BOIS DU SUD

S.A. au capital de 20 668 860 dinars

Route de Gabès Km 1,5 - SFAX

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimés en dinars)

	Notes	2025 31/12/2025	2024 31/12/2024
Flux de Trésorerie liés à l'Exploitation			
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		7 410 805,999	5 432 208,358
AJUSTEMENT POUR			
Amortissements et provisions		2 185 574,343	2 262 999,179
Modifications Comptables			
Reprises			
Intérêts sur emprunts		978 360,965	568 730,462
VARIATION DES:			
- Stocks	F-1	-3 011 734,069	-7 843 939,402
- Créances	F-2	-3 984 143,417	656 603,208
- Autres actifs	F-3	-939 349,964	-526 767,373
- Fournisseurs	F-4	-466 172,357	1 697 245,833
- Autres passifs	F-5	974 044,404	420 644,972
- Moins-values		8 016,717	19 036,844
- Plus-values		-138 000,000	-23 080,000
- Reprise sur provision		-10 936,717	-567 772,006
- Quote-part Subventions d'investissement		-123 083,780	-165 767,779
- Modifications comptables		0,000	-182 045,319
-Reclassement immobilisations en charges		9 312,671	5 600,000
Flux de Trésorerie provenant de (affecté à) l'Exploitation		2 892 694,795	1 753 696,977
Flux de Trésorerie liés aux activités d'investissement			
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et Incorporelles	F-6	-1 880 943,770	-4 597 087,011
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et Incorporelles	F-7	157 594,227	31 030,000
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F-8	-176 508,511	-432 777,310
- Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	F-9	6 000,000	10 000,000
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités d'Investissement		-1 893 858,054	-4 988 834,321
Flux de Trésorerie liés aux activités de financement			
- Décaissement/ encaissement provenant des crédits de gestion	F-10	1 000 000,000	0,000
- Cautions reçues & versées		0,000	3 000,000
- Dividendes et autres distributions	F-11	-3 823 602,940	-2 066 811,200
- Encaissement provenant des emprunts	F-12	4 004 811,704	1 292 584,899
- Intérêts sur emprunts	F-13	-978 360,965	-568 730,462
- Remboursement d'emprunts (principal)	F-14	-2 315 496,375	-1 759 457,757
Flux de Trésorerie provenant des (affectés aux) Activités de Financement		-2 112 648,576	-3 099 414,520
Variation de Trésorerie		-1 113 811,835	-6 334 551,864
Trésorerie au début de l'exercice	F-15	-6 756 258,083	-421 706,219

**NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS
EXERCICE 2025****I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD en abrégée « 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.

Suite aux diverses opérations sur le capital de la société MPBS, il s'élève au 31 décembre 2025 à Vingt Millions Six cent soixante-huit Mille huit Cent soixante Dinars (20 668 860 TND) divisé en 20 668 860 actions de 1 dinar chacune.

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 décembre 2025 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société, présentés en dinars tunisiens, ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. INFORMATIONS A FOURNIR

Le 14 juin 2025, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la société MPBS a approuvé un fractionnement des actions ordinaires de la Société selon une parité de 2 actions nouvelles pour 1 action ancienne (split 2 pour 1).

Cette opération a eu pour effet de :

- Porter le nombre de titres en circulation de 10 334 430 à 20 668 860 actions ;
- Ramener la valeur nominale unitaire de 2 à 1 TND par action.

V. LES BASES DE MESURE**1. Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles 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 :

- Logiciels	33,33%
- Constructions	5%
- Matériel informatique	33,33%
- Matériel de transport	33,33% et 20%
- Equipement de bureau	20%
- Matériel foires	20%
- Matériel et outillage industriel	15%
- Installations, agencements et aménagements	10% et 5%

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

2. 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 production et 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.

3. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

4. Opérations en monnaies étrangères

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

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat.

5. Liquidités et équivalents de liquidités / concours bancaires

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

6. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VI. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

-La société MPBS n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2025 et la date d'arrêté des états financiers, des événements qui entraîneront des modifications importantes de l'actif ou de passif.

VII. NOTES DETAILLEES**NOTES RELATIVES AU BILAN****B-1 Immobilisations incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Logiciels	556 039,802	450 468,455
Site web	9 600,000	5 760,000
Immobilisations incorporelles encours	0,000	1 920,000
Sous total	565 639,802	458 148,455
Amortissements (-)	-453 459,158	-434 083,190
Total	112 180,644	24 065,265

B-2 Immobilisations corporelles

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Terrain	1 788 285,949	1 788 285,949
Constructions	10 579 465,567	10 564 465,567
Matériel et outillage industriel	18 932 712,582	18 520 716,727
Agencements aménagements et installations	5 897 828,444	5 594 791,466
Matériel de transport	3 226 060,643	2 584 230,838
Matériel informatique	628 573,393	551 998,768
Equipement bureau	203 996,944	199 700,564
Matériel de foire	25 108,808	25 108,808
Immobilisations en cours	126 413,726	77 040,516
Sous total	41 408 446,056	39 906 339,203
Amortissements (-)	-26 324 756,501	-24 750 741,460
Total	15 083 689,555	15 155 597,743

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.

Société MPBS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

DESIGNATIONS	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V.C.N.	
	AU 31/12/2024	ACQUISTIONS	CESSIONS/MISE EN REBUS	RECLASSEMENT	AU 31/12/2025	ANTERIEUR	DOTATION	REG BIEN CEDE	CUMUL	AU 31/12/2025
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES										
Logiciel	450 468,46	105 571,347	0,000	0,000	556 039,802	428 323,190	18 471,202	0,000	446 794,392	109 245,410
Site Web	5 760,00	1 920,000	0,000	1 920,000	9 600,000	5 760,000	904,766	0,000	6 664,766	2 935,234
Immobilisations encours	1 920,00	0,000	0,000	-1 920,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	458 148,455	107 491,347	0,000	0,000	565 639,802	434 083,190	19 375,968	0,000	453 459,158	112 180,644
IMMOBILISATIONS CORPORELLES										
Terrain	1 788 285,949	0,000	0,000	0,000	1 788 285,949	0,000	0,000	0,000	0,000	1 788 285,949
Construction	10 564 465,567	15 000,000	0,000	0,000	10 579 465,567	2 474 633,928	282 755,778	0,000	2 757 389,706	7 822 075,861
Matériel et outillage industriel	18 520 716,727	411 995,855	0,000	0,000	18 932 712,582	16 808 868,833	639 571,791	0,000	17 448 440,624	1 484 271,958
Agenc.Aménag. et installations	5 594 791,466	284 194,382	0,000	18 842,596	5 897 828,444	2 978 867,800	414 779,270	0,000	3 393 647,070	2 504 181,374
Matériel de transport	1 700 897,211	128 000,000	-200 398,000	543 258,364	2 171 757,575	1 430 034,604	274 460,300	-200 398,000	1 504 096,904	667 660,671
Matériel de transport en leasing	883 333,627	754 811,704	-40 583,899	-543 258,364	1 054 303,068	359 932,445	129 805,377	-13 410,276	476 327,546	577 975,522
Matériel informatique	551 998,768	79 624,625	-3 050,000	0,000	628 573,393	499 550,409	36 404,944	-2 612,679	533 342,674	95 230,719
Equipement bureau	199 700,564	4 296,380	0,000	0,000	203 996,944	173 744,633	12 658,536	0,000	186 403,169	17 593,775
Matériel de foire	25 108,808	0,000	0,000	0,000	25 108,808	25 108,808	0,000	0,000	25 108,808	0,000
Immobilisations en cours	77 040,516	77 528,477	0,000	-28 155,267	126 413,726	0,000	0,000	0,000	0,000	126 413,726
TOTAL	39 906 339,203	1 755 451,423	-244 031,899	-9 312,671	41 408 446,056	24 750 741,460	1 790 435,996	-216 420,955	26 324 756,501	15 083 689,555
TOTAL GENERAL	40 364 487,658	1 862 942,770	-244 031,899	-9 312,671	41 974 085,858	25 184 824,650	1 809 811,964	-216 420,955	26 778 215,659	15 195 870,199

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Titres de participation	18 834 741,260	18 659 741,260
Cautionnement	55 859,295	60 145,784
Emprunt national	24 000,000	30 000,000
Prêts aux personnel	51 775,000	50 980,000
TOTAL	18 966 375,555	18 800 867,044

Le portefeuille des titres de participation se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Participation « HABITAT »	2 054 504,828	2 054 504,828
Participation « SPECTRA »	2 210 455,172	2 210 455,172
Participation « ENERGIKA »	399 800,000	399 800,000
Participation « SCIAF »	310 583,020	310 583,020
Participation « ARIJE ELMEDINA »	20 000,000	20 000,000
Participation « MOBITECH »	599 800,000	599 800,000
Participation « CBM »	5 568 886,000	5 568 886,000
Participation « MBS »	5 119 512,240	5 119 512,240
Participation « MPBS MARKET »	99 000,000	49 000,000
Participation « PINE NEEDLES SOLUTION »	125 000,000	0,000
Participation « SMVDA DOMAINE OLIVA »	2 327 200,000	2 327 200,000
Total	18 834 741,260	18 659 741,260

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	VCN au 31/12/2024	Variation	Résorption 2025	VCN au 31/12/2025
Charges à répartir	7 041,796	18 001,000	4 317,117	20 725,679
Total	7 041,796	18 001,000	4 317,117	20 725,679

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Stocks de matières premières et accessoires	15 100 703,178	11 471 138,771
Stocks de pièces de rechange	2 055 391,628	1 799 797,756
Stocks de matières consommables	55 654,450	62 790,893
Stocks d'emballages	65 868,564	74 073,178
Stocks de produits en cours	543 313,477	586 997,360
Stocks de produits finis	3 362 916,647	4 177 315,917
Sous Total	21 183 847,944	18 172 113,875
Provisions pour dépréciation des stocks	-261 141,793	-261 141,793
Total	20 922 706,151	17 910 972,082

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Clients	19 041 224,065	13 379 279,031
Clients effets à recevoir	2 438 526,353	3 156 515,375
Clients chèques en caisse	0,000	1 310 871,140
Clients douteux	2 610 719,058	2 259 660,513
Sous total	24 090 469,476	20 106 326,059
Provisions pour créances douteuses	-2 610 719,058	-2 259 660,513
Total	21 479 750,418	17 846 665,546

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Personnel avances et prêts	160 110,000	126 920,000
Etat, crédit d'impôt (*)	25 036,618	999 752,690
Etat TVA déductible	3 831,168	663,100
Charges constatées d'avance	389 794,997	199 742,494
Crédit de TVA à reporter	54 147,651	83 769,026
Produits à recevoir	2 819,258	24 224,159
Fournisseurs débiteurs	231 262,243	0,000
Débiteurs divers	2 951 391,788	1 454 801,200
Sous total	3 818 393,723	2 889 872,669
Provisions	-9 450,000	0,000
Total	3 808 943,723	2 889 872,669

(*) La société MPBS a déposé une demande de restitution du crédit d'impôt sur les sociétés en date du 10 octobre 2025. Un accord lui a été notifiée par l'administration fiscale en date du 20 février 2026, faisant état d'un droit à restitution d'impôt sur les sociétés d'un montant de 857 361, 788 TND. Cette créance fiscale figure parmi les débiteurs divers.

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Titres « BT »	30 700,800	24 896,430
Titres « SICAV ENTREPRISE »	21 440,880	10 496,740
Titres « ONE TECH HOLDING »	14 630,000	15 549,600
Total	66 771,680	50 942,770

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Effets à l'encaissement	130 966,310	105 834,421
Banques	73 062,689	90 691,887
UCBI Factoring	0,000	860,972
Carte visa entreprise	4 041,830	1 619,330
Carte technologique	5 654,693	8 048,249
Caisse	1 295,383	172,820
Total	215 020,905	207 227,679

B-10 Capitaux propres avant affectation

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Capital social	20 668 860,000	20 668 860,000
Réserve légale	2 066 886,000	2 066 886,000
Réserves facultatives	5 000 000,000	5 000 000,000
Primes d'émission	7 105 528,000	7 105 528,000
Réserves de réinvestissement	1 745 400,000	1 745 400,000
Autres capitaux propres	108 379,598	231 463,378
Résultats reportés	9 195 266,464	7 768 842,525
Effets des modifications comptables	0,000	-182 045,319
Résultat de l'exercice	7 410 805,999	5 432 208,358
Total	53 301 126,061	49 837 142,942

B-10-1 Bénéfice par action

La Société MPBS a procédé à un fractionnement de ses actions à raison de 2 actions nouvelles pour 1 action ancienne (Split 2 pour 1) en vertu des dispositions de l'assemblée générale extraordinaire en date du 27 juin 2025.

Le nombre moyen pondéré d'actions utilisé dans le calcul du bénéfice par action a été retraité rétrospectivement pour l'exercice 2024.

Désignation	Exercice clos le 31 décembre 2025	Exercice clos le 31 décembre 2024 (retraité)
Résultat net de l'exercice	7 410 805,999	5 432 208,358
Nombre d'actions avant split	—	10 334 430
Effet du fractionnement (×2)	—	10 334 430
Nombre d'actions après retraitement	20 668 860	20 668 860
Résultat par action	0,359	0,263

Le résultat par action de l'exercice 2024 initialement publié à 0,526 sur la base de 10 334 430 actions, a été retraité à 0,263 pour tenir compte du fractionnement.

B-10-2 Tableau de variation des capitaux propres

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

Désignations	Capital social	Réserve légale	Autres réserves	Résultats reportés	Réserve spéciale de réinvestiss.	Subvention d'investiss.	Prime d'émission	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Total
SN C au 31 Décembre 2024	20 668 860,000	2 066 886,000	5 000 000,000	7 768 842,525	1 745 400,000	231 463,378	7 105 528,000	-182 045,319	5 432 208,358	49 837 142,942
Affectation du résultat de l'exercice 2024				5 250 163,039				182 045,319	-5 432 208,358	0,000
Distribution dividende				-3 823 739,100						-3 823 739,100
Subv. inscrite au Résultat						-123 083,780				-123 083,780
Résultat de l'exercice au 31 Décembre 2025									7 410 805,999	7 410 805,999
SN C au 31 Décembre 2025	20 668 860,000	2 066 886,000	5 000 000,000	9 195 266,464	1 745 400,000	108 379,598	7 105 528,000	0,000	7 410 805,999	53 301 126,061

B-11 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Emprunt « BT »	344 973,999	1 197 736,617
Emprunt « UBCI »	2 321 428,568	250 000,000
Emprunt « BIAT »	285 714,272	571 428,560
Emprunt leasing	427 663,335	122 386,723
TOTAL	3 379 780,174	2 141 551,900

B-12 Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Cautionnements reçus	22 000,000	22 000,000
Total	22 000,000	22 000,000

B-13 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Fournisseurs d'exploitation	3 631 837,587	4 071 645,176
Fournisseurs effets à payer	338 183,969	405 566,760
Fournisseurs factures non parvenues	48 777,415	7 759,392
Total	4 018 798,971	4 484 971,328

B-14 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Provision pour congés à payer	442 790,000	383 660,000
Etat, impôts et taxes	323 308,968	352 884,698
Dividendes à payer	644,600	508,440
Organismes sociaux	476 498,422	406 354,103
Charges à payer	1 724 055,459	842 760,841
Produits constatés d'avance	23 100,000	22 000,000
Créditeurs divers	4 035,247	12 084,050
Total	2 994 432,696	2 020 252,132

B-15 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Crédits de financement de stocks	5 600 000,000	4 600 000,000
Crédits préfinancement export	1 150 000,000	1 150 000,000
Échéances à moins d'un an sur emprunts	1 798 202,222	1 502 084,554
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	326 733,363	171 763,976
Autres concours bancaires	7 653 500,110	3 975 494,601
Intérêts courus	23 801,904	166 306,971
Banques	407 788,809	2 821 684,190
Total	16 960 026,408	14 387 334,292

NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Revenus

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Ventes locales	100 103 626,594	79 190 320,723
Ventes à l'export	9 984 409,594	6 426 779,698
Ventes en suspension	96 789,914	1 496 231,360
Remises escomptes accordés	-4 546 247,277	-3 390 812,950
Total	105 638 578,825	83 722 518,831

R-2 Autres produits d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits de location	176 119,919	146 169,455
Quote-part subvention d'investissement	123 083,780	165 767,779
Subvention d'exploitation	26 154,130	24 229,762
Reprises sur provision	10 936,717	567 772,006
Total	336 294,546	903 939,002

R-3 Production immobilisée

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Production immobilisée	0,000	5 339,000
Total	0,000	5 339,000

R-4 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Achats matières premières	76 802 589,656	64 391 980,627
Achats de produits divers	504 513,352	546 439,052
Achats matières consommables	139 780,090	166 419,655
Achats fournitures consommables	17 165,829	1 002,160
Achats emballages	720 155,334	509 733,846
Variations des stocks	-3 869 817,222	-6 325 796,862
Sous-traitances	7 467 275,442	6 734 420,552
Achats pièces de rechange	657 660,495	361 262,940
Achats non stockés	742 495,349	752 924,423
Remises et escomptes obtenus	-90 908,974	-180 341,732
Total	83 090 909,351	66 958 044,661

R-5 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Salaires et compléments de salaires	5 936 206,789	5 187 629,832
Charges sociales légales	1 268 168,593	997 568,078
Autres charges de personnel	277 200,521	193 160,301
Total	7 481 575,903	6 378 358,211

R-6 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Dot aux amortissements des immobilisations incorporelles	19 375,968	19 168,343
Dot aux amortissements des immobilisations corporelles	1 790 435,996	1 809 435,052
Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	361 995,262	408 520,879
Dot aux résorptions des charges à répartir	4 317,117	25 874,905
Dot aux provisions sur actifs courants	9 450,000	0,000
Total	2 185 574,343	2 262 999,179

R-7 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Sous-traitance	40 871,862	100 391,146
Loyer	111 600,000	77 350,845
Entretiens et réparations	571 512,375	446 800,781
Primes d'assurance	142 222,155	122 419,949
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	104 624,864	90 821,186
Etudes, recherches et divers services extérieurs	220 061,455	214 820,860
Publicités publications et relations publiques	115 475,378	121 426,405
Contributions pécuniaires	2 100,000	6 100,000
Autres rémunérations	500 000,000	425 000,000
Dons	334 692,490	365 836,458
Commissions sur vente	0,000	243,320
Transports et déplacements	1 418 902,891	1 206 876,405
Missions et réceptions	175 058,085	102 411,893
Frais postaux et de télécommunication	53 759,355	48 434,246
Frais bancaires	258 737,246	209 904,114
Jetons de présences	80 000,000	80 000,000
Impôts et taxes divers	434 469,557	337 012,690
Transfert de charge	-470 000,000	-470 000,000
Total	4 094 087,713	3 485 850,298

R-8 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Intérêts sur emprunt moyen terme	452 994,621	568 730,462
Intérêts liés au cycle d'exploitation	1 249 814,200	1 042 106,329
Pertes de change	30 730,895	31 105,811
Autres charges financières	703 423,266	929 896,947
Gains de change	-67 383,503	-25 822,361
Total	2 369 579,479	2 546 017,188

R-9 Produits financiers

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits des bons de trésor et autres produits financiers	107 093,536	139 909,201
Revenus des titres de participation	2 654 361,406	2 093 729,600
Total	2 761 454,942	2 233 638,801

R-10 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Produits exceptionnel	3 502,865	5 485,876
Produits sur cession d'immobilisations et autres produits	138 000,000	23 080,000
Autres produits	24 982,256	26 422,581
Total	166 485,121	54 988,457

R-11 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Pertes sur cession d'immobilisation	8 016,717	19 036,844
Pertes sur créances irrécouvrables	4 018,117	285 827,957
Pertes sur éléments non récurrents	360,320	11 848,919
Total	12 395,154	316 713,720

R-12 Impôts sur les bénéfices

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024
Impôts sur les sociétés	1 217 219,400	846 700,000
Contribution sociale	182 582,939	211 675,016
Total	1 399 802,339	1 058 375,016

NOTES RELATIVES L'ETAT DES FLUX

F-1 Variation des stocks

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2025	Variation
Stocks matières premières	11 471 138,771	15 100 703,178	-3 629 564,407
Stocks pièces de rechange	1 799 797,756	2 055 391,628	-255 593,872
Stocks matières consommables	62 790,893	55 654,450	7 136,443
Stocks emballages	74 073,178	65 868,564	8 204,614
Stocks produits en cours	586 997,360	543 313,477	43 683,883
Stocks produits finis	4 177 315,917	3 362 916,647	814 399,270
Total Stock	18 172 113,875	21 183 847,944	-3 011 734,069

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2025	Variation
Clients	13 379 279,031	19 041 224,065	-5 661 945,034
Clients effets à recevoir	3 156 515,375	2 438 526,353	717 989,022
Clients chèques en caisse	1 310 871,140	0,000	1 310 871,140
Clients douteux	2 259 660,513	2 610 719,058	-351 058,545
Total	20 106 326,059	24 090 469,476	-3 984 143,417

F-3 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2024	Solde au 31/12/2025	Variation
Personnel avances et prêts	126 920,000	160 110,000	-33 190,000
Etat, crédit d'impôt	999 752,690	25 036,618	974 716,072
Etat TVA déductible	663,100	3 831,168	-3 168,068
Charges constatées d'avance	199 742,494	389 794,997	-190 052,503
Crédit de TVA à reporter	83 769,026	54 147,651	29 621,375
Produits à recevoir	24 224,159	2 819,258	21 404,901
Débiteurs divers	1 454 801,200	2 946 391,788	-1 491 590,588
Fournisseurs débiteurs	0,000	231 262,243	-231 262,243
Placements et autres actifs financiers	50 942,770	66 771,680	-15 828,910
TOTAL	2 940 815,439	3 880 165,403	-939 349,964

F-4 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 631 837,587	4 071 645,176	-439 807,589
Fournisseurs effets à payer	338 183,969	405 566,760	-67 382,791
Fournisseur factures non parvenues	48 777,415	7 759,392	41 018,023
TOTAL	4 018 798,971	4 484 971,328	-466 172,357

F-5 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2025	Solde au 31/12/2024	Variation
Provision pour congés à payer	442 790,000	383 660,000	59 130,000
Etat impôts et taxes	323 308,968	352 884,698	-29 575,730
Organismes sociaux	476 498,422	406 354,103	70 144,319
Charges à payer	1 724 055,459	842 760,841	881 294,618
Produits constatés d'avance	23 100,000	22 000,000	1 100,000
Créditeurs divers	4 035,247	12 084,050	-8 048,803
TOTAL	2 993 788,096	2 019 743,692	974 044,404

F-6 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Logiciel	-105 571,347
Site Web	-1 920,000
Construction	-15 000,000
Matériel et outillage industriel	-411 995,855
Agenc.Aménag. et installations	-284 194,382
Matériel de transport	-128 000,000
Matériel de transport en leasing	-754 811,704
Matériel informatique	-79 624,625
Equipement bureau	-4 296,380
Immobilisations en cours	-77 528,477
Charges à répartir	-18 001,000
TOTAL	-1 880 943,770

F-7 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Cession immobilisations incorporelles et corporelles	157 594,227
Total	157 594,227

F-8 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Participation « MPBS MARKET »	-50 000,000
Participation « PINE NEEDLES SOLUTION »	-125 000,000
Prêts personnel	-795,000
Cautionnements	-713,511
TOTAL	-176 508,511

F-9 Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Montant
Emprunt national	6 000,000
TOTAL	6 000,000

F-10 Décaissement/ encaissement provenant des crédits de gestion

Désignation	Montant
Crédits de gestion	1 000 000,000
Total	1 000 000,000

F-11 Dividendes et autres distributions

Désignation	Montant
Distributions de dividendes	-3 823 602,940
Total	-3 823 602,940

F-12 Encaissements emprunts

Désignation	Montant
Encaissement crédits	4 004 811,704
Total	4 004 811,704

F-13 Intérêts sur emprunts

Désignation	Montant
Intérêt sur emprunt	-978 360,965
Total	-978 360,965

F-14 Remboursement d'emprunts

Désignation	Montant
Remboursement d'emprunts	-2 315 496,375
Total	-2 315 496,375

F-15 Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	105 834,421
UCBI Factoring	860,972
Carte visa entreprise	1 619,330
Banques	-2 730 992,303
Carte technologique	8 048,249
Caisse	172,820
Autres concours Bancaires	-3 975 494,601
Intérêts courus	-166 306,971
Total	-6 756 258,083

F-16 Trésorerie à la clôture de l'exercice

Désignation	Montant
Effets à l'encaissement	130 966,310
UCBI Factoring	0,000
Carte visa entreprise	4 041,830
Banques	-334 726,120
Carte technologique	5 654,693
Caisse	1 295,383
Autres concours bancaires	-7 653 500,110
Intérêts courus	-23 801,904
Total	-7 870 069,918

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

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	

IX. NOTES SUR LES PARTIES LIEES

Désignation	Description de la transaction	Solde au 31/12/2024	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2025
			Débit	Crédit	
HABITAT	Opérations de ventes conclues à des conditions normales	31 874,890	79 083,169	83 943,243	27 014,816
HABITAT	Frais généraux et autres	133 042,000	137 015,919	139 083,624	130 974,295
HABITAT	Opérations d'achats conclues à des conditions normales	0,000	26 575,890	26 575,890	0,000
SPECTRA	Frais généraux et autres	133 684,600	135 547,403	138 332,003	130 900,000
SPECTRA	Opérations de vente conclues à des conditions normales	0,000	1 979,613	0,000	1 979,613
ENERGIKA	Loyers ,frais généraux et autres	133 684,600	189 550,803	192 335,403	130 900,000
ENERGIKA	Opérations de ventes conclues à des conditions normales	0,000	1 338,906	1 338,906	0,000
ENERGIKA	Opérations d'achats conclues à des conditions normales	0,000	0,000	88,922	-88,922
MBS	Frais généraux et autres	65 450,000	73 815,326	8 365,326	130 900,000
MOBITECH	Opérations de ventes conclues à des conditions normales	879,283	4 571,355	5 450,638	0,000
MOBITECH	Opérations d'achats conclues à des conditions normales	0,000	1 956,114	1 993,108	-36,994
MOBITECH	Loyers ,frais généraux et autres	223 820,000	47 479,923	47 499,923	223 800,000
SMVDA DOMAINE OLIVA	Frais généraux et autres	722 820,000	615 294,740	33 784,740	1 304 330,000
MPBS MARKET	Autres	0,000	509,500	509,500	0,000
CBM	Opérations de vente conclues à des conditions normales	0,000	5 179,500	5 179,500	0,000
CBM	Frais généraux et autres	17 850,000	22 032,663	22 032,663	17 850,000
SCIAF	Loyers	-8 330,000	83 300,000	99 960,000	-24 990,000

X. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

PRODUITS		CHARGES		SOLDES	2 025	2 024
Revenus et autres produits d'exploitation	105 950 643,609	(Déstockages de Production)				
Production stockée	-858 083,153					
Production immobilisée	0,000					
TOTAL	105 092 560,456	TOTAL	0,000	PRODUCTION	105 092 560,456	86 125 709,611
PRODUCTION	105 092 560,456	Achats consommés	83 090 909,351	MARGE/COUT MATIERE	22 001 651,105	19 167 664,950
Marge commerciale						
Marge / cout matière	22 001 651,105	Autres charges externes	3 659 618,156			
Subvention d'exploitation	24 229,762					
TOTAL	22 025 880,867	TOTAL	3 659 618,156	VALEUR AJOUTEE BRUTE	18 366 262,711	16 043 057,104
Valeur ajoutée brute	18 366 262,711	Impôts & taxes	434 469,557	EXCEDENT BRUT D'EXPLOITATION	10 450 217,251	9 327 686,203
		Charge de personnel	7 481 575,903			
		TOTAL	7 916 045,460			
Excédent brut d'exploitation	10 450 217,251					
Autres produits ordinaires	166 485,121	Autres charges Ordinaires	12 395,154			
Produits financiers	2 761 454,942	Charges financières	2 369 579,479			
		Dotation aux amortissements & aux provisions ordinaires	2 185 574,343	RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES	7 410 805,999	5 432 208,358
		Impôt sur les sociétés	1 399 802,339			
TOTAL	13 378 157,314	TOTAL	5 967 351,315			
Résultat positif des activités ordinaires	7 410 805,999					
Gains extraordinaires	0,000	Eléments extraordinaires	0,000	RESULTAT NET APRES MODIFICATIONS	7 410 805,999	5 250 163,039
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
TOTAL	7 410 805,999	TOTAL	0,000			

XI. INFORMATIONS RELATIVES AUX FACTEURS ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE GOUVERNANCE (ESG)

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).

1. 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 de la société, 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 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 prévoit :

- La désignation d'un responsable qualifié, rattaché à la Direction Générale, chargé de piloter la démarche ;
- La clarification des rôles et responsabilités des directions opérationnelles dans la production des données ESG.

✓ 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.

2. 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 coûts, 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.*

3. Gestion des risques et opportunités

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.

Mécanisme d'Ajustement Carbone aux Frontières (MACF)

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

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.

4. 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, la société MPBS ne publie pas encore d'indicateurs ESG quantitatifs formalisés.

RAPPORT GENERAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2025

*Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – Sfax*

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 17 juin 2023, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2025, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un total bilan de	80 676 164,310 TND
Un chiffre d'affaires de	105 638 578,825 TND
Un résultat bénéficiaire net de	7 410 805,999 TND

A notre avis, les états financiers de la Société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS », présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société 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* » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers 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 Etats Financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des Etats 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 que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

1. Evaluation des titres de participation

Selon la norme comptable n°7, relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est

importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la Société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « III-3 Placements », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

Nous avons considéré que l'évaluation des titres est une question clé d'audit en raison de leur importance significative dans les comptes de la société et du jugement nécessaire à l'appréciation de la valeur d'usage.

Dans le cadre de notre approche d'audit, nos diligences ont consisté notamment à :

- Apprécier les procédures de contrôle mises en place par la société dans le cadre du processus d'évaluation des titres ;
- Challenger les méthodes d'évaluation adoptées par la société et apprécier le caractère approprié des hypothèses et des modalités retenues pour l'évaluation des titres au regard des critères prévus par les normes comptables concernées ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers.

2. Prise en compte des revenus

Les revenus de l'exercice clos le 31 décembre 2025 s'élèvent à 105 638 578,825 TND , représentant 99,68% du total des produits d'exploitation de la société.

Nous avons considéré que la prise en compte des revenus est une question clé d'audit en raison du volume important des transactions de vente et leur importance significative dans les comptes de la société.

Dans le cadre de notre audit des comptes, nos travaux ont notamment consisté à :

- Apprécier les procédures de contrôle interne mises en place par la société dans le cadre du processus de prise en compte des revenus ;
- Vérifier la concordance entre les bases commerciales et les revenus comptabilisés par la société ;
- Réaliser un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur, les cours de change et les réglementations y afférentes.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives 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 la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers 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 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 de l'auditeur.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mandat de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

1. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent à la direction et au Conseil d'Administration. Sur la base de notre examen, nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au conseil d'administration.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires à mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes des valeurs mobilières de la société avec la réglementation en vigueur.

Fait à Sfax, le 29 avril 2026

Les Co-Commissaires aux Comptes

Sleheddine Zahaf

Aida Charfi Loulou

**RAPPORT SPECIAL DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
EXERCICE 2025**

*Messieurs les actionnaires
de la société Manufacture De Panneaux Bois du Sud « MPBS »
Route de Gabès Km 1,5 – SFAX*

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2025

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025 :

1. La société MPBS a participé à une augmentation de capital en numéraires qui lui a été réservée de la société MPBS MARKET pour un montant de 50 000 TND. Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration en date du 28 avril 2025 ;
2. Le conseil d'administration de la société MPBS en date du 28 avril 2025 a autorisé d'augmenter le montant de la caution accordée au profit de la filiale ENERGIKA en couverture de ses engagements bancaires à 5 000 000 TND; et la caution accordée au profit de la filiale MOBITECH à 2 500 000 TND ;
3. Au cours de l'exercice 2025, la société MPBS a contracté un crédit auprès de UBCI BANK de 3 250 000 TND débloqué en totalité moyennant un taux d'intérêt annuel de TMM+1,7% remboursable sur une durée de 7 ans .
4. La société MPBS a accordé un financement à la société SMVDA DOMAINE OLIVA pour un montant de 470 000 TND générateur d'intérêts à un taux de 8%. Ce prêt est non encore remboursé au 31 décembre 2025. Les produits d'intérêts constatés au titre de l'exercice 2025 se sont élevés à 32 430 Dinars.

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2025

L'exécution des conventions et opérations suivantes conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2025. Elles sont présentées ci-après :

1. Opérations d'achats et de ventes avec les filiales :

La société MPBS a réalisé, au cours de l'exercice 2025, avec les sociétés ci-après énumérées, des opérations commerciales dont le détail est le suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2025
		Débit	Crédit	

Ventes-Clients

ENERGIKA	0,000	1 338,906	1 338,906	0,000
HABITAT	31 874,890	79 083,169	83 943,243	27 014,816
MOBITECH	879,283	4 571,355	5 450,638	0,000
CBM	0,000	5 179,500	5 179,500	0,000
SPECTRA	0,000	1 979,613	0,000	1 979,613

Achats-Fournisseurs

HABITAT	0,000	26 575,890	26 575,890	0,000
ENERGIKA	0,000	0,000	88,922	-88,922
MOBITECH	0,000	1 956,114	1 993,108	-36,994

2. Cautions données aux filiales :

- Le conseil d'administration de la société MPBS tenue en date du 12 Mars 2015 avait autorisé de donner une caution d'un montant de 500 000 TND à la société HABITAT et le conseil d'administration tenue en date du 12 avril 2016 a autorisé de donner une autre caution au profit de la sus dite société HABITAT en couverture des crédits de gestion qui seront contractés par elle et ce à concurrence de 1 000 000 TND ;
- Le conseil d'administration de la société MPBS tenue en date du 28 août 2020 a autorisé de donner une caution aux profits des banques et à concurrence de 300 000 TND pour chacune des filiales ENERGIKA et SPECTRA en couverture de 30% des crédits exceptionnels COVID 19 ;
- Le conseil d'administration a autorisé en date du 20 décembre 2023 la caution solidaire de la société MPBS au profit de la filiale SMVDA DOMAINE OLIVA à hauteur de 3 000 000 TND en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière ;
- Le Conseil d'Administration de la société MPBS tenue en date du 29 août 2024 avait autorisé d'accorder une caution d'un montant de 12 000 000 TND au profit de la filiale SPECTRA en couverture de ses engagements bancaires.

3. Convention d'opérations financières intra-groupe :

Le conseil d'administration en date du 12 Mars 2015 a autorisé toute opération financière intra-groupe entre la société MPBS et l'une de ses filiales ;

- La société MPBS a accordé en 2024 un financement à sa filiale SMVDA DOMAINE OLIVA d'un montant de 630 000 TND générateur d'intérêts à un taux de 8%. Ce prêt est non encore remboursé au 31 décembre 2025. Les produits d'intérêts constatés au titre de l'exercice 2024 se sont élevés à 50 400 TND ;
- La société MPBS a accordé en 2023 un financement à sa filiale MOBITECH d'un montant de 200 000 dinars générateur d'intérêts à un taux de 8%. Ce prêt est non encore remboursé au 31 décembre 2025. Les produits d'intérêts constatés au titre de l'exercice 2025 se sont élevés à 16 000 TND.

4. Autres transactions avec les parties liées :

- La société MPBS donne en location un local à usage professionnel à la société MOBITECH. Les produits de loyers au titre de l'exercice 2025 se sont élevés à un montant TTC de 2 142 TND ;
- La société MPBS a conclu avec la société ENERGIKA, un contrat de location en date du 01 octobre 2024, portant sur un local à usage professionnel sis à la route de Gabès Km 9, Thyna - Sfax d'une superficie globale de 1440 m² et ce moyennant un loyer mensuel de 3 780 TND Hors Taxes. Les produits de loyers au titre de l'exercice 2025 se sont élevés à un montant TTC de 53 978,400 TND ;
- La société MPBS a loué en date du 01 septembre 2024 auprès de la société SCIAF un local à usage d'entrepôt, sis à la route de Gabès Km 10,5 -Sfax d'une superficie de 5000 m² et ce moyennant un loyer mensuel de 7 000 TND Hors Taxes ; les charges de loyers supportées par la société MPBS courant l'exercice 2025 se sont élevées à un montant TTC de 99 960,000 TND ;

- La société MPBS a facturé à ses filiales des frais généraux de gestion Hors Taxes comme suit :

Société	Montant en TND
MBS	55 000
CBM	15 000
ENERGIKA	110 000
HABITAT	110 000
MOBITECH	20 000
SMVDA DOMAINE OLIVA	50 000
SPECTRA	110 000
TOTAL	470 000

Ces opérations ont été autorisées par le Conseil d'Administration du 28 avril 2025.

-L'ensemble des opérations financières réalisées au cours de l'exercice 2025 entre la société MPBS et ses parties liées sont présentés dans le tableau ci-après :

Désignation	Solde au 31/12/2024	Mouvements de l'exercice		Solde au 31/12/2025
		Débit	Crédit	
SPECTRA	133 684,600	135 547,403	138 332,003	130 900,000
HABITAT	133 042,000	137 015,919	139 083,624	130 974,295
ENERGIKA	133 684,600	189 550,803	192 335,403	130 900,000
MOBITECH	223 820,000	47 479,923	47 499,923	223 800,000
MPBS MARKET	0,000	509,500	509,500	0,000
SMVDA DOMAINE OLIVA	722 820,000	615 294,740	33 784,740	1 304 330,000
MBS	65 450,000	73 815,326	8 365,326	130 900,000
CBM	17 850,000	22 032,663	22 032,663	17 850,000

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, concernant leurs rémunérations, tels que visés à l'article 200- II § 5 du Code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

1. La rémunération du président du conseil d'administration de la société MPBS au titre de l'exercice 2025 totalise un montant brut de 350 000,000 TND. Il perçoit en outre une rémunération annuelle brute de 60 490,368 Dinars en sa qualité de dirigeant des filiales CBM et MBS. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 15 859,791 TND. Il bénéficie en outre, d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;
2. La rémunération du directeur général de la société MPBS au titre de l'exercice 2025 totalise un montant brut de 194 407,594 TND. Il perçoit en outre une rémunération annuelle brute de 298 539,500 TND en sa qualité de dirigeant des filiales SPECTRA et ENERGIKA. Il bénéficie en outre d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;
3. Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par la filiale HABITAT au titre de sa fonction de gérant de la société. La rémunération annuelle qui lui a été servie en 2025 totalise un montant brut de 122 451,743 TND. Il bénéficie d'une voiture de fonction avec la prise en charge des frais y afférents ainsi que les frais de télécommunication et tous les frais de représentation inhérents à sa fonction ;

4. Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par les filiales CBM et MBS au titre de ses fonctions de Directeur Général et Directeur Général Adjoint. La rémunération annuelle qui lui a été servie en 2025 totalise un montant brut de 232 683,951 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 15 859,791 TND ;
5. Un administrateur de la société MPBS est rémunéré par les filiales MBS et CBM au titre de ses fonctions de Directeur Général et Directeur Général Adjoint. La rémunération annuelle qui lui a été servie en 2025 totalise un montant brut de 220 579,765 TND. Les charges sociales y relatives s'élèvent à 19 793,722 TND ;
6. La rémunération brute de l'administrateur délégué de la société MPBS au titre de l'exercice 2025 totalise un montant de 90 000 TND ;
7. L'Assemblée Générale Ordinaire du 14 juin 2025 a décidé de fixer le montant des jetons de présence à 8 000 TND brut par administrateur. Au 31 Décembre 2025, la somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre des jetons de présence s'est élevée à un montant brut de 80 000 TND.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Fait à Sfax, le 29 avril 2026

Sleheddine Zahaf

Les Co-Commissaires aux Comptes

Aida Charfi Loulou